

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

(Junto con el Informe de Auditoría)



## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

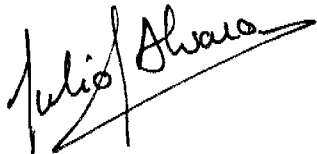
Al Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A.,  
Sociedad Gestora de Fondos de Titulización

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Madrid RMBS I, Fondo de Titulización de Activos, (el Fondo) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que, tal y como se indica en el párrafo 3, siguiente, difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2008. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 23 de abril de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable .
3. De acuerdo con lo mencionado en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo formularon aplicando la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Adicionalmente, la mencionada Circular estableció en su Norma Transitoria Primera que los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 con las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda que se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009. En la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas de "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables" se incorpora, tal y como se establece en la Norma Transitoria Cuarta de la mencionada Circular, la conciliación de los balances de situación al 1 de enero de 2008 y al 31 de diciembre de 2008 y de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 entre las cifras incluidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio anterior y las que resultan de la aplicación de la Circular 2/2009 en su totalidad, junto con una explicación de las principales diferencias entre los principios y normas contables aplicados en el ejercicio anterior y los aplicados en la preparación de las cuentas anuales adjuntas.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Madrid RMBS I, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los flujos de efectivo y de los ingresos y gastos reconocidos correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales adjuntas.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

KPMG Auditores, S.L.



Julio Álvaro Esteban  
Socio

29 de abril de 2010

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

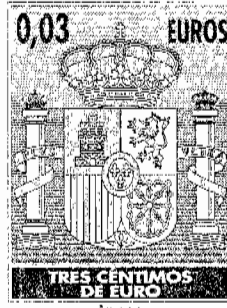
Miembro ejerciente,  
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2010 N° 01/10/08900  
COPIA GRATUITA

.....  
Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.  
.....



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
de 2007-2008

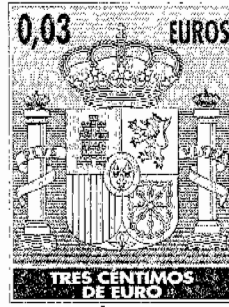


0J5663776

**MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2013/2014



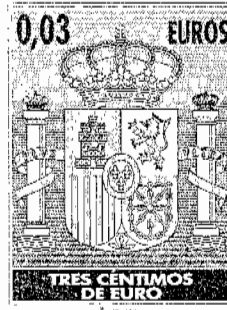
0J5663777

## ÍNDICE

- Balances de situación
- Cuentas de pérdidas y ganancias
- Estados de flujos de efectivo
- Estados de ingresos y gastos reconocidos
- Memoria
- Anexo I
- Informe de Gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

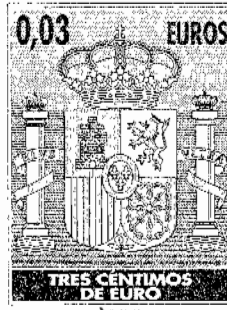


CLASE 8.<sup>a</sup>  
11/2005/11/11



0J5663778

BALANCES DE SITUACIÓN



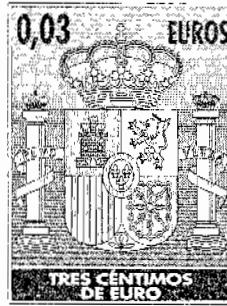
0J5663779

CLASE 8.<sup>a</sup>

A 2009

MADRID RMBS I, F.T.A.  
Balances de Situación  
31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	2009	2008
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>		
Derechos de crédito			
Certificados de transmisión hipotecaria		1.191.196	1.464.399
Activos dudosos		110.476	183.484
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(48.979)	-
Derivados			
Derivados de cobertura	<b>8</b>	8.287	-
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>			
<b>III. Otros activos no corrientes</b>			
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>			
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>		
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.936	-
Derechos de crédito			
Certificados de transmisión hipotecaria		38.492	24.503
Activos dudosos		457	3.209
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.302	13.785
Derivados			
Derivados de cobertura	<b>8</b>	691	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>			
Otros		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>		
Tesorería		40.671	54.243
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1.344.529</u></b>	<b><u>1.743.623</u></b>



0J5663780

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

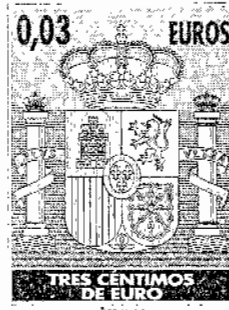
MADRID RMBS I, F.T.A.  
Balances de Situación  
31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	2009	2008
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>			
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>			
	<b>8</b>		
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		-	76.363
Series subordinadas		1.237.703	1.540.000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)			
Deudas con entidades de crédito			
Prestamos subordinados		71.000	71.000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(16.079)	-
Derivados			
Derivados de cobertura		-	-
<b>III. Pasivo por impuesto diferido</b>			
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>			
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>			
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>			
	<b>8</b>		
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	16.484
Obligaciones y otros valores negociables			
Series subordinadas		38.822	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.245	7.094
Deudas con entidades de crédito			
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		7.647	5.152
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(7.176)	-
Derivados			
Derivados de cobertura		-	7.083
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>			
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		24	27
Comisión administrador		-	-
Comisión agente-financiero/pagos		7	8
Comisión variable- resultados realizados		-	20.411
Otros		1	1
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>			
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>			
<b>IX. Cobertura de flujos de efectivo</b>			
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos</b>			
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.344.529</b>	<b>1.743.623</b>



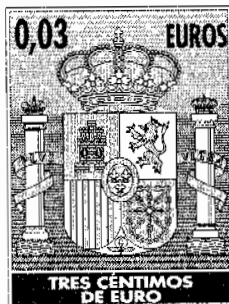


CLASE 8.<sup>a</sup>  
T.M. 01/1985



0J5663781

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**



0J5661825

CLASE 8.<sup>a</sup>

F.A. 14/04/2008

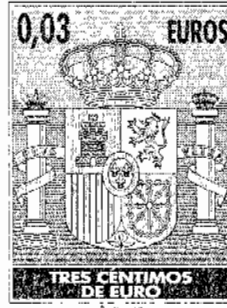
MADRID RMBS I, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros	
		2009	2008
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>			
Derechos de crédito	6	57.808	96.416
Otros activos financieros	7	1.069	4.236
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	8		
Obligaciones y otros valores negociables		(28.669)	(84.750)
Deudas con entidades de crédito		(2.495)	(4.658)
Otros pasivos financieros		(22.049)	(2.240)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>5.664</b>	<b>9.004</b>
<b>3. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>			
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
<b>4. Diferencias de cambio (neto)</b>		-	-
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>		-	-
<b>6. Otros gastos de explotación</b>			
Servicios exteriores		(23)	(23)
Servicios de profesionales independientes			
Servicios bancarios y similares			
Otros gastos de gestión corriente			
Comisión de sociedad gestora		(252)	(314)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(71)	(86)
Comisión variable – resultados realizados		-	(8.581)
Otros gastos		(5)	-
<b>7. Deterioro de activos financieros (neto)</b>			
Deterioro neto de derechos de crédito (-)	6	(48.979)	-
<b>8. Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-	-
<b>9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>10. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)</b>		43.666	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Impuesto sobre beneficios</b>		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

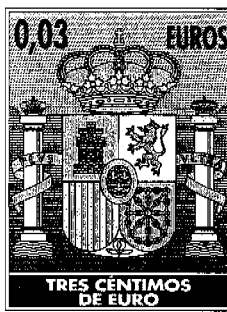


CLASE 8.<sup>a</sup>  
A. 2.2.3.1.1



0J5663783

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**



0J3164328

**CLASE 8.ª**

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12

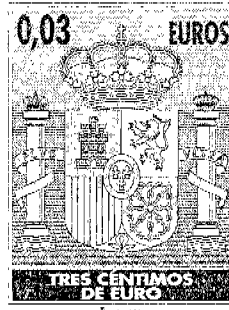
MADRID RMBS I, F.T.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Miles de euros	
	2009	2008
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>138.885</b>	<b>24.932</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		
Intereses cobrados de los activos titulizados	64.093	92.780
Intereses pagados por valores de titulización	(34.518)	(87.059)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(26.774)	181
Intereses cobrados de inversiones financieras	1.256	4.522
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(256)	(281)
Comisiones pagadas al agente financiero	(73)	(87)
Comisiones variables pagadas	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	135.516	3.714
Otros	(359)	11.162
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>	<b>(152.284)</b>	<b>(75.594)</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		
Cobros por amortización de derechos de crédito	187.583	110.076
Pagos por amortización de valores de titulización	(339.838)	(185.664)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Otros deudores y acreedores	(29)	(6)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(13.399)</b>	<b>(50.662)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7 54.070	104.732
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7 40.671	54.070



CLASE 8.<sup>a</sup>



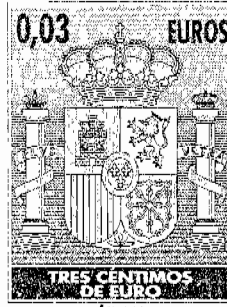
0J5663785

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**



CLASE 8.<sup>a</sup>

8.000.000.000



0J5663786

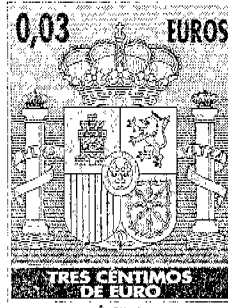
MADRID RMBS I, F.T.A.

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Miles de euros	
	2009	2008
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
Ganancias/(pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>	-	-
Ganancias/(pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración	(21.902)	(2.240)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	22.049	2.240
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(147)	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	-	-

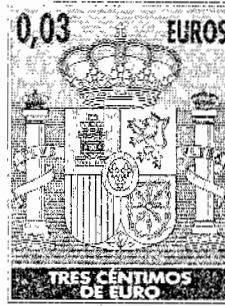


CLASE 8.<sup>a</sup>  
10/10/2016



0J5663787

MEMORIA



0J5663788

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

TOTAL 0,03 €

MADRID RMBS I, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

## **1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD**

### **a) Constitución y objeto social**

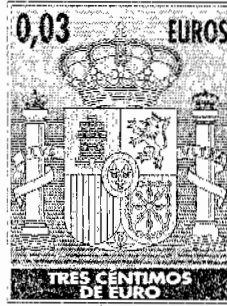
Madrid RMBS I, Fondo de Titulización de Activos, (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 15 de noviembre de 2006, con carácter de fondo cerrado por el activo y por el pasivo, agrupando Derechos de Crédito cedidos por la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (en adelante Caja Madrid o el Cedente) por 1.999.999.999,99 euros (véase nota 6).

Con fecha 14 de noviembre de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la constitución del Fondo, e inscribió en los registros oficiales tanto los documentos acreditativos como el folleto informativo correspondiente a la emisión de Bonos de Titulización con cargo al Fondo por 2.000.000.000,00 euros (véase nota 8).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la escritura de constitución del Fondo,
- el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización y disposiciones que lo desarrollan,
- la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación,
- la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.





0J5663789

**CLASE 8.ª**

- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de Derechos de Crédito cedidos que adquiere de entidades de crédito, en valores de renta fija a tipo variable, homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, (en adelante la Sociedad Gestora) con domicilio en Madrid, calle Orense, 69. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 3.

**b) Duración del Fondo**

El Fondo se extinguirá por las causas previstas en el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, de 7 de julio, y en todo caso:

- Cuando se produzca el último vencimiento de los Derechos de Crédito o, en el caso de que existieren cantidades adeudadas por los deudores pendientes de recuperación, cuando se produzca la recuperación íntegra de dichas cantidades o, como máximo, cuando se cumplan 30 meses desde la fecha del vencimiento del último derecho de crédito agrupado en el Fondo.
- Cuando se amorticen íntegramente los Bonos emitidos.
- Cuando en una fecha de pago, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al diez por ciento del saldo nominal pendiente de aquéllos en la fecha de desembolso, y la Sociedad Gestora proceda a la liquidación del Fondo.
- Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo.



0J5663790

CLASE 8.<sup>a</sup>

27 de junio de 2019

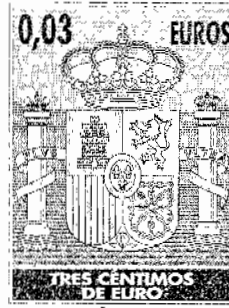
- En el supuesto de que la Sociedad Gestora se disolviese, le fuera retirada su autorización, o fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente estuviera establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, sin haber designado una nueva Sociedad Gestora.
- Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o se prevea que se va a producir.
- Cuando se produzca una modificación en la normativa fiscal, de conformidad con la normativa aplicable al Fondo y a los Bonos que, a juicio de la Sociedad Gestora, afecte significativamente y de forma negativa al equilibrio financiero del Fondo.
- En el supuesto de que la totalidad de los titulares de los Bonos y las contrapartidas de los Contratos del Fondo notifiquen a la Sociedad Gestora su interés en la amortización total de los Bonos y la Sociedad Gestora como representante del Fondo, proceda a la liquidación anticipada del mismo.
- El 22 de junio de 2049, que representa la fecha de vencimiento legal del Fondo y que corresponde a la fecha de pago inmediatamente posterior a la fecha correspondiente a añadir 36 meses a la fecha de vencimiento del último Derecho de Crédito agrupado en el Fondo.

**c) Liquidación del Fondo**

La Sociedad Gestora procederá a la liquidación del Fondo, cuando tenga lugar la extinción del mismo con arreglo a lo previsto en el apartado (b) anterior.

Para ello, la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, llevará a cabo las siguientes actuaciones:

- (iii) vender los activos, para lo que recabará oferta de, al menos, cinco entidades de entre las más activas en la compraventa de estos activos que, a su juicio, puedan dar valor de mercado. El precio inicial para la venta de la totalidad de los Certificados no será inferior a la suma de (a) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados más (b) los intereses devengados y no cobrados de los Préstamos Hipotecarios a que correspondan, si bien, en caso de que no se alcance dicho importe, la Sociedad Gestora estará obligada a aceptar la mejor oferta recibida por los activos ofertados por dichas entidades que cubran el valor de mercado del bien de que se trate. En el supuesto de que el Fondo se liquidara, quedando pendiente de amortización algún importe de los Certificados, Caja Madrid tendrá un derecho de tanteo para recuperar los Certificados en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora y de conformidad con lo establecido anteriormente.



0J5663791

CLASE 8.ª

- (ii) cancelar aquellos contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación del Fondo.

La Sociedad Gestora, una vez constituida una reserva para hacer frente a los gastos que se ocasionen con motivo de la liquidación y extinción del Fondo, aplicará todas las cantidades que vaya obteniendo por la enajenación de los activos del Fondo, junto con el resto de los Recursos Disponibles que tuviera el Fondo en ese momento, al pago de los diferentes conceptos, en la forma, cuantía y según el Orden de Prelación de Pagos, excepción hecha de la mencionada Reserva para Gastos de Extinción.

En todo caso, la Sociedad Gestora, no procederá a la extinción del Fondo ni a la cancelación de su inscripción en los registros administrativos que corresponda hasta que no haya procedido a la liquidación de los activos remanentes del Fondo y a la distribución de los fondos disponibles del Fondo, o se haya alcanzado la fecha de vencimiento legal.

Transcurrido un plazo de, como máximo, seis meses desde la liquidación de los activos remanentes del Fondo y la distribución de los fondos disponibles, la Sociedad Gestora otorgará un acta notarial declarando:

- la extinción del Fondo, así como las causas que motivaron su extinción,
- el procedimiento de comunicación a los tenedores de los Bonos y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y
- la distribución de las cantidades disponibles del Fondo siguiendo el orden de prelación de pagos prevista.

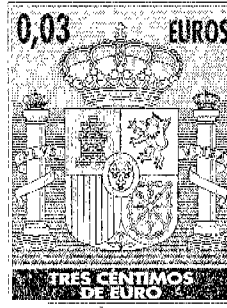
Dicho documento notarial será remitido por la Sociedad Gestora a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**d) Prelación de pagos**

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el régimen de prelación de pagos, cuyas definiciones y detalles se hayan recogidas en la escritura de constitución del Fondo, establecidos como sigue:



CLASE 8.ª



0J5663792

- (i) Pago de los Gastos Ordinarios (excepto el pago de la comisión de la Sociedad Gestora que se sitúa en el segundo orden de prelación) y Gastos Extraordinarios (suplidos o no por la Sociedad Gestora y debidamente justificados y excepto aquellos que se recojan expresamente en otro concepto del Orden de Prolación de Pagos) e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.
- (ii) Pago de la comisión de la Sociedad Gestora.
- (iii) Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses al que se hace referencia en la nota 4, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago de la cantidad liquidativa prevista en dicho contrato, si procede.
- (iv) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase A.
- (v) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase B.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase B se postergará, pasando a ocupar la posición (x) del presente Orden de Prolación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 18,30 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A vayan a quedar amortizados en su totalidad.

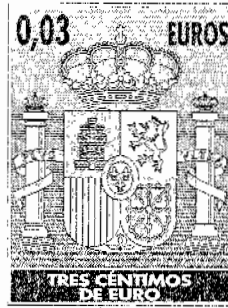
- (vi) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase C.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase C se postergará, pasando a ocupar la posición (xi) del presente Orden de Prolación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 13,20 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A y B vayan a quedar amortizados en su totalidad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5663793

(vii) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase D.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase D se postergará, pasando a ocupar la posición (xii) del presente Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Periodo de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 9,40 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A, B y C vayan a quedar amortizados en su totalidad.

(viii) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase E.

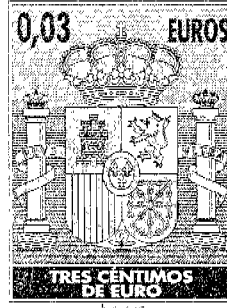
El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase E se postergará, pasando a ocupar la posición (xiii) del presente Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Periodo de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 8,00 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A, B, C y D vayan a quedar amortizados en su totalidad.

(ix) Retención y aplicación de la Cantidad Disponible para Amortizar los bonos en cada fecha de pago con cargo a los recursos disponibles.

La "Cantidad Disponible para Amortizar" es la menor entre:

- (a) La diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre (i) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Clases A, B, C, D y E previo a la amortización que se realice en esa Fecha de Pago, y (ii) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados No Fallidos correspondiente al último día del Periodo de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión; y
- (b) Los Recursos Disponibles en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos (i) a (viii) en el Orden de Prelación de Pagos.
- (x) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (v) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase B.



0J5663794

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
78 285 202118

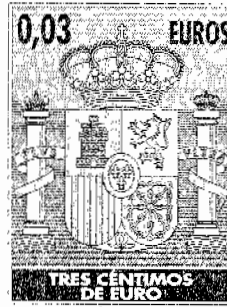
- (xi) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (vi) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase C.
- (xii) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (vii) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase D.
- (xiii) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (viii) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase E.
- (xiv) Retención de la cantidad suficiente para mantener el Fondo de Reserva requerido.
- (xv) En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo correspondiente al pago de la cantidad liquidativa por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de la contrapartida.
- (xvi) Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
- (xvii) Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
- (xviii) Remuneración fija del Préstamo Participativo.
- (xix) Amortización del principal del Préstamo Subordinado.
- (xx) Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
- (xxi) Amortización del principal del Préstamo Participativo.
- (xxii) Remuneración variable del Préstamo Participativo.

En el supuesto de que los Recursos Disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

- a) Los Recursos Disponibles se aplicarán a los distintos conceptos mencionados, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
- b) Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto de que se trate.
- c) Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5663795

**e) Gestión del Fondo**

De acuerdo con la Ley 19/1992 de 7 de julio sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización es la gestora del Fondo, actividad por la que percibe por la administración del Fondo, una remuneración que se devenga trimestralmente en cada fecha de pago igual a una parte fija más una parte variable calculada sobre el saldo nominal pendiente de cobro de los certificados.

**f) Agente financiero del Fondo**

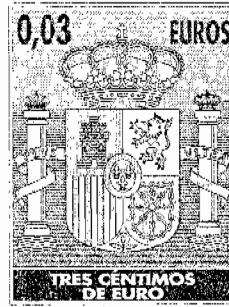
El servicio financiero de la emisión de bonos se atenderá a través de Caja Madrid. En cada fecha de pago, Caja Madrid percibirá del fondo una comisión del 0,01% anual sobre el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito en cada fecha de pago, como contraprestación de sus servicios de agente financiero de la emisión de los Bonos y por el mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo.

**g) Contraparte del Préstamo Subordinado**

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Caja Madrid un préstamo subordinado.

**e) Régimen de tributación**

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, al Impuesto sobre el Valor Añadido.



0J5663796

**CLASE 8.ª**

de 8.000.000

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen fiel**

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas S.06 que se recogen como Anexo I. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de Activos S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2009. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

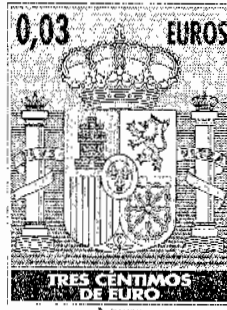
Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

### **b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros**

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.





0J5663797

**CLASE 8.ª**

0,03 €

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.j); y
- Cancelación anticipada (Nota 1.b)

**c) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2008 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2009 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2008.

En la Nota 12 de esta memoria, conforme a lo establecido en la Norma Transitoria Cuarta de la citada Circular, se incluyen una conciliación del balance de situación al 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2008, así como una conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre de ejercicio 2007 y 2008 respectivamente, y los resultados de aplicar la Circular 2/2009 en su totalidad.

En la Nota 12 c) de las presentes cuentas anuales se incluye una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales.

**d) Agrupación de partidas**

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos.

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.



0J5663798

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

**a) Empresa en funcionamiento.**

El Consejo de Administración de Titulización de Activos S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

**b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

**c) Corriente y no corriente**

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

**d) Activos dudosos**

El valor en libros de los epígrafes de "Activos dudosos" recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

**e) Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.



0J5663799

## CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03 EUROS

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

### Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

### Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

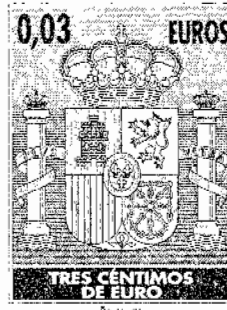
#### **f) Intereses y gastos devengados no vencidos**

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Derechos de Crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización.

#### **g) Pasivos financieros**

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.



0J5663800

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

1. 2. 3. 4. 5. 6. 7. 8. 9. 10. 11. 12. 13. 14. 15. 16. 17. 18. 19. 20. 21. 22. 23. 24. 25. 26. 27. 28. 29. 30. 31. 32. 33. 34. 35. 36. 37. 38. 39. 40. 41. 42. 43. 44. 45. 46. 47. 48. 49. 50. 51. 52. 53. 54. 55. 56. 57. 58. 59. 60. 61. 62. 63. 64. 65. 66. 67. 68. 69. 70. 71. 72. 73. 74. 75. 76. 77. 78. 79. 80. 81. 82. 83. 84. 85. 86. 87. 88. 89. 90. 91. 92. 93. 94. 95. 96. 97. 98. 99. 100.

- Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

#### Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Se considerarán costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

#### Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

#### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

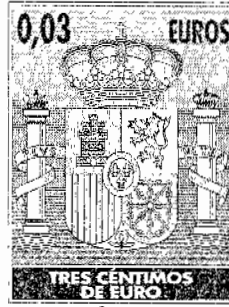
Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida "Repercusión de otras pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias.



**CLASE 8.ª**

0.0.0.0.0.0.0.0.0.0



0J5663801

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas”.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el periodo se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por la comisión variable periodificada.

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de otras pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

#### Cancelación

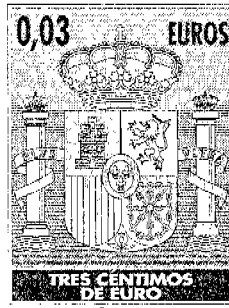
La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

#### **h) Ajustes por periodificación**

Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

#### **i) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.



0J5663802

CLASE 8.<sup>a</sup>

**j) Deterioro del valor de los activos financieros**

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconocerá en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

• Derecho de crédito

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

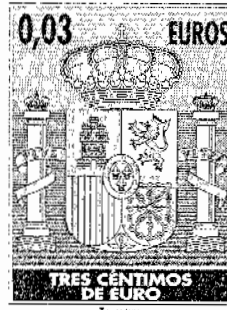
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no sea material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo sea igual o inferior a doce meses.



0J5663803

CLASE 8.<sup>a</sup>  
SOLICITUD

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los puntos anteriores no podrá ser inferior a la que obtenga de la aplicación de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados de esta Norma, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Operaciones sin garantía real

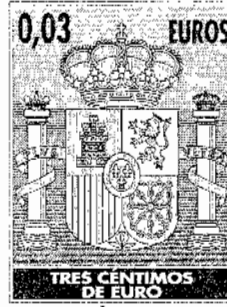
|                                    | <u>Empresas y<br/>empresarios (%)</u> | <u>Resto de<br/>deudores (%)</u> |
|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Hasta 6 meses                      | 5,3                                   | 4,5                              |
| Más de 6 meses, sin exceder de 12  | 27,8                                  | 27,4                             |
| Más de 12 meses, sin exceder de 18 | 65,1                                  | 60,5                             |
| Más de 18 meses, sin exceder de 24 | 95,8                                  | 93,3                             |
| Más de 24 meses                    | 100                                   | 100                              |

La escala anterior también se aplicará, si procede, a las operaciones clasificadas como dudosas por acumulación de impagos superiores a tres meses en otras operaciones que el Fondo mantenga con el mismo deudor. A estos efectos, se considerará como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura de estas operaciones la del importe vencido más antiguo que permanezca impagada, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

Cuando no sea posible identificar las operaciones que realizan las personas físicas en su calidad de empresarios, se les aplicarán a todas sus operaciones los porcentajes establecidos para el resto de deudores.

- Operaciones con garantía real

Los porcentajes de cobertura de estas operaciones serán, en función del tipo de garantía, los que se indican a continuación:



0J5663804

CLASE 8.<sup>a</sup>

107 27 27 27 27

- Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas

El porcentaje de cobertura a aplicar a los instrumentos de deuda que cuenten con garantía de primera hipoteca sobre viviendas terminadas, así como a los arrendamientos financieros sobre tales bienes, siempre que su (riesgo vivo) sea igual o inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas, será el 2%. Transcurridos tres años sin que se extinga la deuda o el Fondo adquiera la propiedad de las viviendas, se considerará que dicha adjudicación no va a producirse y se aplicarán a los riesgos vivos los siguientes porcentajes de cobertura:

|                                      | (%) |
|--------------------------------------|-----|
| Más de 3 años, sin exceder de 4 años | 25  |
| Más de 4 años, sin exceder de 5 años | 50  |
| Más de 5 años, sin exceder de 6 años | 75  |
| Más de 6 años                        | 100 |

No obstante lo anterior, si procede, el porcentaje de cobertura a aplicar a las operaciones de un mismo deudor del Fondo clasificadas como dudosas por acumulación de impagos superiores a tres meses en otras operaciones, mientras se hallen al corriente de pago, será del 1%.

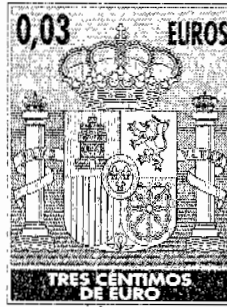
Si finalmente el Fondo adquiere las viviendas, se liberarán las coberturas por riesgo de crédito previamente constituidas, siempre que su valor de adquisición menos los costes estimados de venta (que serán, al menos, del 30% de dicho valor) sea superior al importe de la deuda sin considerar las coberturas, salvo que el valor de adquisición sea superior al valor hipotecario, en cuyo caso se tomará como referencia este último valor.

- Otras operaciones con garantía real

Los porcentajes de cobertura aplicables a las operaciones que cuenten con garantías reales sobre bienes inmuebles, incluidas aquellas operaciones con garantías sobre viviendas terminadas excluidas del punto anterior, siempre que la Sociedad Gestora o la entidad cedente hayan iniciado los trámites para ejecutar dichos bienes y éstos tengan un valor sustancial en relación con el importe de la deuda, serán los que se indican a continuación, distinguiendo según el deudor sea una empresa o empresario u otro tipo:

|                                    | Empresas y<br>empresarios (%) | Resto de<br>deudores (%) |
|------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Hasta 6 meses                      | 4,5                           | 3,8                      |
| Más de 6 meses, sin exceder de 12  | 23,6                          | 23,3                     |
| Más de 12 meses, sin exceder de 18 | 55,3                          | 47,2                     |
| Más de 18 meses, sin exceder de 24 | 81,4                          | 79,3                     |
| Más de 24 meses                    | 100                           | 100                      |





0J5663805

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

*17 de Julio*

La escala anterior se aplicará a las operaciones clasificadas como dudosas por acumulación, si procede, de impagos superiores a tres meses en otras operaciones de un mismo deudor del Fondo. A estos efectos, se considerará como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura de estas operaciones la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos, si es anterior.

Cuando no sea posible identificar las operaciones que realizan las personas físicas en su calidad de empresarios, se les aplicarán a todas sus operaciones los porcentajes fijados para el resto de deudores.

Si finalmente el fondo adquiere las viviendas, se liberarán las coberturas por riesgo de crédito previamente constituidas, siempre que su valor de adquisición menos los costes estimados de venta (que serán, al menos, del 30% de dicho valor) sea superior al importe de la deuda sin considerar las coberturas, salvo que el valor de adquisición sea superior al valor hipotecario, en cuyo caso se tomará como referencia este último.

La Sociedad Gestora deberá ajustar el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente.

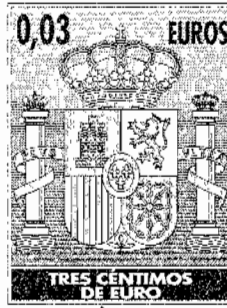
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, este se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca impagados se mantienen como activo hasta el momento en el que se consideren fallidos, fecha en la que se retroceden los intereses pagados hasta entonces. El capital de las Participaciones y Certificados considerados fallidos se mantiene en el balance hasta el momento en el que el bien hipotecado no garantiza su recuperación, fecha en la cual se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, por el importe no recuperado.



**CLASE 8.ª**

10/09/2009



0J5663806

Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca fallidos se definen como aquellos cuyo préstamo participado tiene un retraso en el que el pago igual o superior a doce meses, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforma a la Circular 4/2004 del Banco de España.

#### **4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES**

Durante el ejercicio 2009 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

#### **5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS**

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera .

##### **Riesgo de mercado**

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

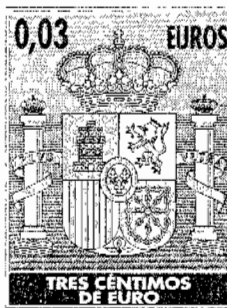
- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5663807

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, Línea de liquidez, subordinado etc..).

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

#### **Riesgo de liquidez**

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, prestamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

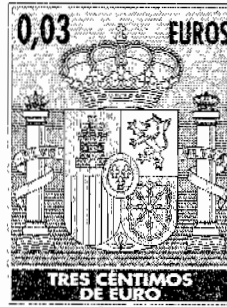
#### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.



CLASE 8.<sup>a</sup>

027 0017 100105



0J5663808

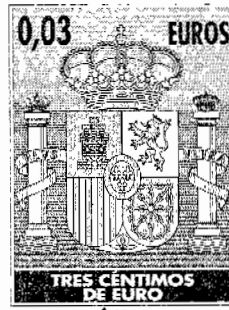
No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2009:

|                                   | <u>Miles de euros</u>   |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Derechos de crédito               | 1.229.688               |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 1.936                   |
| Efectivo y otros activos líquidos | <u>40.671</u>           |
| <br>                              |                         |
| Total Riesgo                      | <u><u>1.272.295</u></u> |



0J5663809

CLASE 8.<sup>a</sup>

15/11/2009

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

|  | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Total</u>     |
|--|------------------|---------------------|------------------|
| Derechos de Crédito                            |                  |                     |                  |
| Derechos de crédito                            | 38.492           | 1.191.196           | 1.229.688        |
| Activos Dudosos                                | 457              | 110.476             | 110.933          |
| Correcciones de valor por deterioro de Activos | -                | (48.979)            | (48.979)         |
| Intereses devengados no vencidos               | 1.302            | -                   | 1.302            |
| Derivados                                      | 691              | 8.287               | 8.978            |
| Otros activos financieros (nota 6)             | 1.936            | -                   | 1.936            |
|  | <u>42.878</u>    | <u>1.260.980</u>    | <u>1.303.858</u> |

Con fecha 15 de noviembre de 2006, se produjo la suscripción efectiva de Certificados de transmisión de hipoteca representativos de los préstamos titulizados, por importe de 1.999.999.999,99 euros.

Los Certificados de transmisión de hipotecas corresponden a préstamos hipotecarios que no cumplen uno o varios de los requisitos que exige la Sección 2ª de la Ley 2/1981 del Mercado Hipotecario y las disposiciones que la desarrollan. Se trata, en todos los casos, de préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español con garantía de primera hipoteca sobre un inmueble valorado por una Sociedad de Tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Las características mínimas que debieron cumplir los Derechos de Crédito cedidos que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron revisadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora del Fondo, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha revisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
24 000 000



0J5661826

Durante 2010, de acuerdo con los planes de amortización de cada préstamo cedido y bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas, vencerán Derechos de Crédito por importe de 9.276 miles de euros. Asimismo, el Fondo tiene registrado un importe de 38.492 miles de euros correspondiente a los derechos de crédito que vencieron en diciembre de 2009 y que se cobraron en enero de 2010. Basándose en estos vencimientos, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2010.

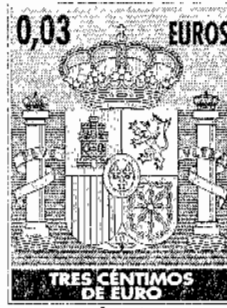
Durante 2009 se han devengado intereses de los Derechos de Crédito por importe de 57.808 miles de euros, encontrándose 1.936 miles de euros pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2009. El tipo medio de interés de remuneración de los préstamos en 2009 es aproximadamente del 2,015 %.

El movimiento de este epígrafe, para el ejercicio 2009 es el siguiente:

|   | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|---|---------------------------|
| Derechos de Crédito cedidos al inicio del ejercicio | 1.517.968                 |
| Proyecciones al 31.12.08                            | 44.258                    |
| Amortizaciones                                      |                           |
| Amortización cuota ordinaria                        | (25.501)                  |
| Amortización anticipada                             | (165.128)                 |
| Cuotas en mora de activos dudosos                   | (141.909)                 |
|   | <u>1.229.688</u>          |

El movimiento de las correcciones de valor por deterioro para el ejercicio 2009 es el siguiente:

|                | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|----------------|---------------------------|
| Saldo inicial  | -                         |
| Altas          | (48.979)                  |
| Bajas          | -                         |
| Recuperaciones | -                         |
| Saldo final    | <u>(48.979)</u>           |



0J5663811

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de fondo de reserva así como el excedente de Tesorería después de haber incurrido en los gastos necesarios para la constitución del Fondo.

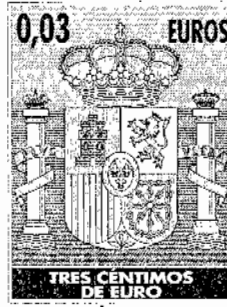
El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación es como sigue:

|                                     | Miles de euros |               |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
|                                     | 2009           | 2008          |
| Tesorería                           | 40.671         | 54.243        |
| Otros activos líquidos equivalentes | -              | -             |
|                                     | <u>40.671</u>  | <u>54.243</u> |

El fondo de reserva se constituyó en la fecha de desembolso, por un importe de 71.000.000 euros. Durante los tres primeros años desde la fecha de su constitución, el importe requerido será el fondo de reserva inicial. Una vez transcurrido este periodo inicial, el nuevo fondo de reserva requerido será el menor de entre las siguientes cantidades:

- Fondo de Reserva Inicial
- El mayor de:
  - 7,1 % del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en la Fecha de Pago de que se trate; y
  - el 2% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en la Fecha de Constitución.

Al 31 de diciembre de 2009, el Fondo de Reserva era inferior al nivel mínimo requerido en la escritura de constitución como consecuencia de la aplicación del régimen de prelación de pagos descrito en la nota 1(d).



0J5663812

CLASE 8.<sup>a</sup>

El saldo de tesorería está remunerado al tipo de interés de referencia de los Bonos disminuido en un margen del 0,20 %, en función del saldo medio diario durante el periodo que medie entre las fechas de pago. Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad Gestora había estipulado un tipo de referencia del 0,515 %. En 2009 se han devengado intereses por importe de 1.069 miles de euros encontrándose pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2009 intereses por 14 miles de euros.

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

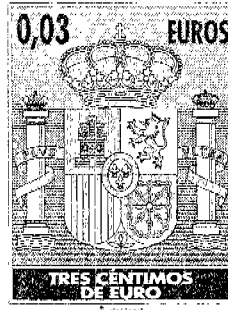
|  | Corriente     | No corriente     | Total            |
|--|---------------|------------------|------------------|
| Obligaciones y otros valores negociables             |               |                  |                  |
| Series subordinadas                                  | 38.822        | 1.237.703        | 1.276.525        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos            | 1.245         | -                | 1.245            |
| Deudas con Entidades de Crédito                      |               |                  |                  |
| Préstamos Subordinados                               |               | 71.000           | 71.000           |
| Intereses y gastos devengados no vencidos            | 7.647         | -                | 7.647            |
| Correcciones de valor por repercusión<br>De pérdidas | (7.176)       | (27.750)         | (34.926)         |
|  | <u>40.538</u> | <u>1.280.953</u> | <u>1.321.491</u> |

### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del fondo, a la emisión de una serie de Bonos de titulización, cuyas características se muestran a continuación:

| Bonos    | Valor nominal en euros | Nº de Bonos   | %             | Importe nominal en euros | Calificación S&P | Calificación Fitch | Calificación Moody's |
|----------|------------------------|---------------|---------------|--------------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Serie A1 | 100.000                | 4.600         | 23,00         | 460.000.000              | AAA              | AAA                | Aaa                  |
| Serie A2 | 100.000                | 13.400        | 67,00         | 1.340.000.000            | AAA              | AAA                | Aaa                  |
| Clase B  | 100.000                | 700           | 3,50          | 70.000.000               | AA               | AA                 | Aa2                  |
| Clase C  | 100.000                | 750           | 3,75          | 75.000.000               | A                | A                  | A2                   |
| Clase D  | 100.000                | 340           | 1,70          | 34.000.000               | BBB              | BBB                | Baa2                 |
| Clase E  | 100.000                | 210           | 1,05          | 21.000.000               | BB               | BB+                | Ba2                  |
|          |                        | <u>20.000</u> | <u>100,00</u> | <u>2.000.000.000</u>     |                  |                    |                      |





0J5663813

CLASE 8.<sup>a</sup>

8.000.000

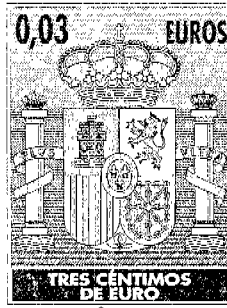
El tipo de interés variable nominal aplicable a cada serie, según el establecido en la escritura de constitución, corresponde a:

|          | Interés variable | Diferencial en % |
|----------|------------------|------------------|
| Serie A1 | Euribor 3 meses  | 0,06             |
| Serie A2 | Euribor 3 meses  | 0,16             |
| Clase B  | Euribor 3 meses  | 0,25             |
| Clase C  | Euribor 3 meses  | 0,30             |
| Clase D  | Euribor 3 meses  | 0,50             |
| Clase E  | Euribor 3 meses  | 1,80             |

|   |   |
|---|---|
| Forma de pago:  | Trimestral  |
| Fechas de pago de intereses:  | los días 22 de: febrero, mayo, agosto y noviembre |
| Fecha de inicio del devengo de intereses:   | 22 de noviembre de 2006                           |
| Fecha del primer pago de intereses:   | 22 de febrero de 2008                             |
| Fecha de vencimiento final bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas: | 22 de junio de 2049                               |

Las fechas de pago de intereses y de amortización de los Bonos son los días anteriormente señalados, ó en caso que no fueran día hábil, el primer día hábil inmediatamente posterior.

Como regla general, cada una de las series de Bonos se amortizará de modo secuencial, de modo que no se procederá a la amortización de los Bonos de la Clase E mientras no hayan sido íntegramente amortizados todos los Bonos de la Clase D; no se procederá a la amortización de los Bonos de la Clase D mientras no hayan sido íntegramente amortizados todos los Bonos de la Clase C; no se procederá a la amortización de los Bonos de la Clase C mientras no hayan sido íntegramente amortizados todos los Bonos de la Clase B; y no se procederá a la amortización de los Bonos de la Clase B mientras no hayan sido íntegramente amortizados todos los Bonos de las Series A. La amortización de los bonos de la clase A, B, C, D y E se realizará a prorrata entre los bonos de la misma clase que corresponda amortizar, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago.



0J5663814

## CLASE 8.<sup>a</sup>

SEPTIEMBRE

Los Bonos están admitidos a cotización en A.I.A.F., Mercado de Renta Fija, con reconocido carácter de mercado secundario oficial de valores. La entidad encargada del registro contable de los Bonos es la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear), quien compensa y liquida las transacciones realizadas sobre los Bonos.

Con fecha 22 de febrero y 22 de mayo de 2009 se ha producido la amortización de los Bonos de la Serie A1 por importe de 51.346 miles de euros y 25.017 miles de euros respectivamente.

Con fecha 20 de mayo, 20 de agosto y 30 de noviembre de 2009 se ha producido la amortización de los Bonos de la Serie A2 por importe de 82.021 miles de euros, 119.425 miles de euros y 62.029 miles de euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009 el importe total de bonos de titulización de activos no amortizados asciende a 1.276.525 miles de euros.

Durante el ejercicio 2010, bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas, se amortizarán Bonos por un nominal de 9.276 miles de euros.

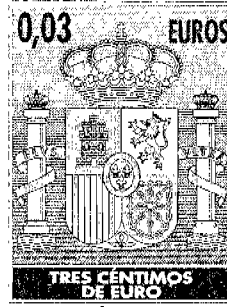
Durante el ejercicio 2009 se han devengado intereses por importe de 28.669 miles de euros, encontrándose registrados en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Al 31 de diciembre de 2009 se encontraban 1.245 pendientes de pago.

### 8.2 Deudas con entidades de crédito

El detalle al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

|  | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|--|---------------------------|
| Préstamo participativo                               | 71.000                    |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-) | <u>(16.079)</u>           |
|  | <u>54.921</u>             |

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de este epígrafe corresponde íntegramente al préstamo participativo concedido por Caja Madrid.



0J5663815

CLASE 8.<sup>a</sup>

Este préstamo se formalizó en la fecha de constitución del Fondo y fue destinado por la Sociedad Gestora a la dotación del Fondo de Reserva Inicial (véase nota 7). Este préstamo estipula una “remuneración fija” cuyo tipo de interés es igual al tipo de interés de referencia de los Bonos durante dicho período más un margen idéntico al aplicable para los Bonos de la Clase E y una “remuneración variable” igual a la diferencia en cada Fecha de Pago entre los recursos disponibles y los pagos que deba realizar el Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda. Al 31 de diciembre de 2009, los intereses devengados y pendientes de pago ascienden a 7.647 miles de euros que se encuentran registrados bajo el epígrafe de Deudas con entidades de crédito del pasivo. Los intereses devengados durante 2009 han sido de 2.495 miles de euros registrados en el epígrafe gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La amortización del Préstamo Participativo se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el Fondo de Reserva Requerido. La Sociedad Gestora no ha amortizado ningún importe al 31 de diciembre de 2009 dado que el nivel mínimo de reservas exigido no ha variado.

### 8.3 Derivados

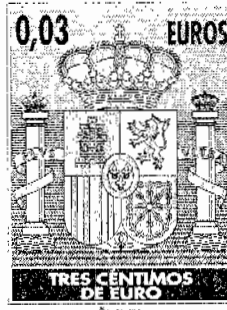
Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad tiene contratados derivados de cobertura por un importe de 1.229.688 miles de euros.

Un detalle de los derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2009 es como sigue:

| Instrumento/Tipo de derivado | Comprado/<br>Vendido | Miles de euros              |          |                         | Vencimiento | Elemento<br>cubierto   | Contraparte                        |
|------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------|-------------------------|-------------|------------------------|------------------------------------|
|                              |                      | Valor razonable<br>Positivo | Negativo | Nominal<br>comprometido |             |                        |                                    |
| Permuta                      | Comprado             | 8.978                       | -        | 1.229.688               | jun-49      | Derechos<br>de crédito | Entidades de crédito<br>Residentes |
|                              |                      | <u>8.978</u>                | <u>-</u> | <u>1.229.688</u>        |             |                        |                                    |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5663816

Al 31 de diciembre de 2009 el resultado neto derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 22.049 miles de euros.

## 9. SITUACIÓN FISCAL

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

Al amparo del Art. 57 q) del RD 2717/1998, de 18 de diciembre, el Fondo no tiene obligación de retener a residentes por intereses a sus bonistas, por estar los títulos representados en anotaciones en cuenta y negociarse en un mercado secundario oficial.

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde la fecha de su constitución. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.



0J5663817

CLASE 8.<sup>a</sup>

2013/12/08

#### **10. OTRA INFORMACIÓN**

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2009 han sido 5 miles de euros, no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

#### **11. HECHOS POSTERIORES**

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

#### **12. ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES**

Como se ha indicado en la Nota 2, las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 se presentan de conformidad con las disposiciones de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiéndose tomado como fecha de transición el 1 de enero de 2008. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en la Norma transitoria cuarta de la citada Circular, se incluye a continuación, la siguiente información:

- a) Conciliación del balance de situación al 1 de enero de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2007 y las resultantes de aplicar la Circular 2/2009 en su totalidad.



CLASE 8.<sup>a</sup>

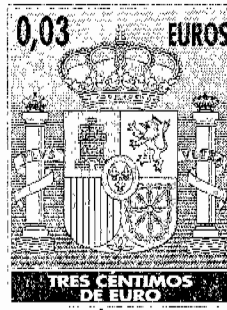
50.40.2010



0J5663818

- b) Conciliación al 31 de diciembre de 2008 del balance de situación y cuenta de resultados del 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al ejercicio 2008 y las resultantes de aplicar la Circular 2/2009 en su totalidad.
- c) Explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados hasta el 31 de diciembre de 2008 y los utilizados a partir de esa fecha.
- a) **Conciliación del balance de situación a 1 de enero de 2008**

La conciliación del balance de situación al 1 de enero de 2008 que se hubiera obtenido de la aplicación de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su totalidad, respecto del que se presentó al cierre del ejercicio 2007 mediante la aplicación la normativa vigente en ese momento, sería similar a la conciliación que se muestra en el apartado b) de esta Nota para el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, y haría referencia, fundamentalmente, a la clasificación entre activos y pasivos corrientes y no corrientes y a la valoración de los derivados que, en su caso, hubiera contratado el Fondo, sin afectar en ningún caso a la situación patrimonial del Fondo.



0J5663819

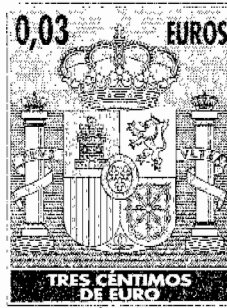
CLASE 8.<sup>a</sup>

11/01/2008

**b) Conciliación del balance de situación y cuenta de resultados del ejercicio 2008**

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2008**

| MODELO DE BALANCE SEGÚN NORMATIVA ANTERIOR | Normativa anterior | Reclasificaciones                  | Normativa actual         | MODELO DE BALANCE SEGÚN NORMATIVA ACTUAL   |
|--|--------------------|------------------------------------|--------------------------|--|
| <b>ACTIVO</b>                              |                    |                                    |                          | <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>  |
| Inmovilizado Financiero                    | -                  | -                                  | -                        | <b>I. Activos financieros a largo plazo</b>                                      |
| Derechos de crédito                        | 1.517.968          | (1.517.968)                        | -                        | 1. Valores representativos de deuda  |
|  | -                  | 1.464.399                          | 1.464.399                | 2. Derechos de crédito   |
|  | -                  | 183.484                            | 183.484                  | 2.2 Certificados de transmisión hipotecaria                                      |
|  | -                  | -                                  | -                        | 2.20. Activos Dudosos  |
|  | -                  | -                                  | -                        | <b>II. Activos por impuesto diferido</b>   |
|  | -                  | -                                  | -                        | <b>III. Otros activos no corrientes</b>  |
|  | -                  | -                                  | -                        | <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>   |
| Activo circulante                          | -                  | -                                  | -                        | <b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>                        |
| Deudores                                   | 155.829            | (155.829)                          | -                        | <b>V. Activos financieros a corto plazo</b>                                      |
| Ajustes por periodificación                | 15.756             | (15.756)                           | -                        | 1. Deudores y otras cuentas a cobrar   |
|  | -                  | -                                  | -                        | 2. Valores representativos de deuda  |
|  | -                  | 24.503                             | 24.503                   | 3. Derechos de crédito   |
|  | -                  | 3.209                              | 3.209                    | 3.2 Certificados de transmisión hipotecaria                                      |
|  | -                  | 13.785                             | 13.785                   | 3.20. Activos Dudosos  |
|  | -                  | -                                  | -                        | 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos                                   |
| Tesorería                                  | 54.070             | (54.070)                           | -                        | <b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>                       |
|  | -                  | 54.243                             | 54.243                   | 1. Tesorería   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                        | <b>1.743.623</b>   | <b>-</b>                           | <b>1.743.623</b>         | <b>TOTAL ACTIVO</b>  |
| <b>PASIVO</b>                              |                    |                                    |                          | <b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>  |
| Bonos de Titulización Hipotecaria          | 1.616.363          | 76.363<br>(1.616.363)<br>1.540.000 | 76.363<br>-<br>1.540.000 | <b>I. Provisiones a largo plazo</b>  |
| Deudas a largo plazo                       | -                  | -                                  | -                        | <b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>                                     |
| Deudas con entidades de crédito            | 71.000             | (71.000)                           | -                        | 1. Obligaciones y otros valores negociables                                      |
|  | -                  | 71.000                             | 71.000                   | 1.1 Series no subordinadas   |
|  | -                  | -                                  | -                        | 1.2 Series subordinadas  |
|  | -                  | -                                  | -                        | 2. Deudas con entidades de crédito   |
|  | -                  | -                                  | -                        | 2.1 Préstamo subordinado   |
|  | -                  | -                                  | -                        | <b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>  |
| Acreeedores a corto plazo                  | -                  | 16.484                             | 16.484                   | <b>B) PASIVO CORRIENTE</b>   |
| Deudas con entidades de crédito            | 36.895             | (36.895)                           | -                        | <b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b> |
| Acreeedores por prestaciones de servicios  | 1                  | (1)                                | -                        | <b>V. Provisiones a corto plazo</b>  |
| Ajustes por periodificación                | 19.364             | (19.364)                           | -                        | <b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>                                     |
|  | -                  | 7.094                              | 7.094                    | 1. Acreeedores y otras cuentas a pagar   |
|  | -                  | -                                  | -                        | 2. Obligaciones y otros valores negociables                                      |
|  | -                  | 5.152                              | 5.152                    | 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos                                    |
|  | -                  | 7.083                              | 7.083                    | 3. Deudas con entidades de crédito   |
|  | -                  | -                                  | -                        | 3.1 Préstamo subordinado   |
|  | -                  | -                                  | -                        | 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos                                    |
|  | -                  | -                                  | -                        | 4. Derivados   |
|  | -                  | -                                  | -                        | 4.1 Derivados de cobertura   |
|  | -                  | 27                                 | 27                       | <b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>  |
|  | -                  | 8                                  | 8                        | 1. Comisiones  |
|  | -                  | 20.411                             | 20.411                   | 1.1 Comisión sociedad gestora  |
|  | -                  | 1                                  | 1                        | 1.3 Comisión agente financiero/pagos   |
|  | -                  | -                                  | -                        | 1.5 Comisión variable - resultados no realizados                                 |
|  | -                  | -                                  | -                        | 2. Otros   |
|  | -                  | -                                  | -                        | <b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>       |
|  | -                  | -                                  | -                        | <b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>                       |
|  | -                  | -                                  | -                        | <b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>                                      |
|  | -                  | -                                  | -                        | <b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>                 |
|  | -                  | -                                  | -                        | <b>XI. Gastos de constitución en transición</b>                                  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                        | <b>1.743.623</b>   | <b>-</b>                           | <b>1.743.623</b>         | <b>TOTAL PASIVO</b>  |



0J5663820

CLASE 8.ª

2008

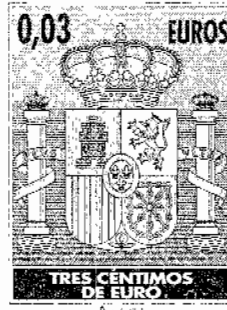
**Cuenta de pérdidas y ganancias para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008**

|   | Normativa anterior | Reclasificaciones | Normativa actual |   |
|---|--------------------|-------------------|------------------|---|
|   |                    |                   |                  | <b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>                               |
| Ingresos Financieros                      |                    |                   |                  |   |
| De derechos de crédito                    | 96.417             | (96.417)          | -                |   |
| De entidades de crédito                   | 4.236              | (4.236)           | -                |   |
|   | -                  | 96.416            | 96.416           | 1.2 Derechos de crédito   |
|   | -                  | 4.236             | 4.236            | 1.3 Otros activos financieros   |
|   |                    |                   |                  | <b>2. Intereses y cargas asimilados</b>                                     |
|   |                    | (84.750)          | (84.750)         | 2.1 Obligaciones y otros valores negociables                                |
| Gastos financieros                        |                    |                   |                  |   |
| Gastos financieros                        | (91.648)           | 91.648            | -                |   |
| Margen de intermediación variable         | (8.581)            | 8.581             | -                |   |
|   | -                  | (4.658)           | (4.658)          | 2.2 Deudas con entidades de crédito   |
|   | -                  | (2.240)           | (2.240)          | 2.3 Otros pasivos financieros   |
|   | <b>424</b>         | <b>8.580</b>      | <b>9.004</b>     | <b>A) MARGEN DE INTERESES</b>   |
|   |                    |                   |                  | <b>3. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>                       |
|   |                    |                   |                  | <b>4. Diferencias de cambio</b>   |
|   |                    |                   |                  | <b>5. Otros ingresos de explotación</b>                                     |
|   |                    |                   |                  | <b>6. Otros gastos de explotación</b>                                       |
| Gastos de explotación                     |                    |                   |                  |   |
| Comisiones a pagar                        | (401)              | 401               | -                |   |
| Servicios de profesionales independientes | (23)               | 23                | -                |   |
|   | -                  | (23)              | (23)             | 6.1 Servicios exteriores  |
|   | -                  | (315)             | (314)            | 6.1.1 Servicios de profesionales independientes                             |
|   | -                  | -                 | -                | 6.3 Otros gastos de gestión corriente                                       |
|   | -                  | (86)              | (86)             | 6.3.1 Comisión de sociedad gestora  |
|   | -                  | -                 | -                | 6.3.2 Comisión administrador  |
|   | -                  | (8.581)           | (8.581)          | 6.3.3 Comisión del agente financiero /pagos                                 |
|   | -                  | -                 | -                | 6.3.4. Comisión variable- resultados realizados                             |
|   | -                  | -                 | -                | 6.3.7 Otros gastos  |
|   | -                  | -                 | -                | <b>7. Deterioro de activos financieros (neto)</b>                           |
|   | -                  | -                 | -                | <b>8. Dotaciones a provisiones (neto)</b>                                   |
|   | -                  | -                 | -                | <b>9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta</b> |
|   | -                  | -                 | -                | <b>10. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)</b>                        |
|   | -                  | -                 | -                | <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   |
|   | -                  | -                 | -                | <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>  |





CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5663821

**c) Principales diferencias entre criterios contables aplicados hasta 1 de enero de 2008 y los utilizados a partir de dicha fecha**

Las diferencias entre los criterios contables aplicados hasta 1 de enero de 2008 y los utilizados a partir de dicha fecha, con la aplicación de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se detallan seguidamente:

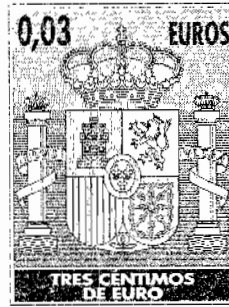
- Nuevo estado contable en las cuentas anuales

La nueva normativa contable ha introducido nuevos estados contables en las cuentas anuales: el estado de flujos de efectivo e ingresos y gastos reconocidos, así como nuevos estados que incluyen desgloses del conjunto de activos cedidos al Fondo y pasivos emitidos, mejoras crediticias y calendario de cobros y pagos.

- Cambios en normas de registro y valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas por la Sociedad Gestora del Fondo en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 se explican con mayor detalle en la Nota 3 de la presente memoria y son conformes a la nueva normativa contable surgida tras la aprobación la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las principales diferencias entre estas normas de registro y valoración y las aplicadas con la anterior normativa contable son las siguientes:

- 1) Gastos de establecimiento: Conforme a la anterior normativa contable estos gastos se capitalizaban y se registraban a su precio de adquisición en el activo del balance de situación dentro del inmovilizado en el epígrafe gastos de establecimiento y se amortizaban linealmente en un periodo de 5 años. Conforme a la actual normativa dichos gastos se registran como costes de transacción aumentando o reduciendo el conjunto de activos o pasivos financieros e imputándose en función de la tasa de interés efectivo a lo largo de la vida del Fondo.
- 2) Moneda extranjera: Conforme a la anterior normativa contable las operaciones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Diariamente, las diferencias que se producían respecto al cambio histórico se registraban de la siguiente forma:
  - Si procedían de la cartera de inversiones financieras se consideraban como plusvalías o minusvalías latentes de cartera.



0J5663822

### CLASE 8.ª

“Diferencias de cambio”

- Si procedían de débitos o créditos las diferencias negativas se imputaban a resultados, mientras que las diferencias positivas no realizadas se recogían en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios.
- Si procedían de la tesorería, estas diferencias positivas o negativas se abonaban o cargaban, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dentro del nuevo marco contable introducido por la Circular 2/2009, las diferencias en moneda extranjera se registran como sigue:

- Si proceden de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Si proceden de la tesorería, débitos o créditos, estas diferencias positivas o negativas se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe “Diferencias de cambio”.

El Fondo no mantiene saldos en moneda extranjera.

- 3) **Activos financieros:** con el anterior marco contable, la cartera de activos financieros se registraba por el valor nominal de las participaciones adquiridas a las entidades cedentes que coincidían con su valor de adquisición. Cuando se producían minusvalías latentes, se dotaban las oportunas provisiones por depreciación aplicando un criterio de máxima prudencia valorativa. Los nuevos criterios contables consideran la cartera de derechos de crédito como “Préstamos y partidas a cobrar”, valorándose al coste amortizado y distinguiendo entre activo no corriente y activo corriente, incluyendo el activo corriente aquellos elementos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en un plazo máximo de 1 año contado a partir de la fecha del balance. El valor de estos activos se corregirá, en caso de evidencia objetiva de deterioro, mediante la provisión que resulte de comparar su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que estimen se van a generar.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2010



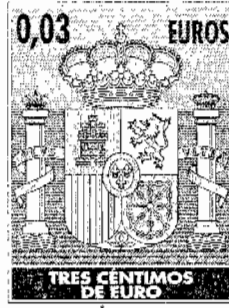
0J5663823

- 4) Contratos de cobertura contable: Conforme a la anterior normativa se registraba en balance las periodificaciones de los contratos y en cuenta de pérdidas y ganancias se registraban los resultados de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos. Conforme a la actual normativa los derivados financieros se reconocen en balance inicialmente por su valor razonable, posteriormente se llevan a cabo las correcciones valorativas necesarias para reflejar su valor de mercado en cada momento. Los beneficios o pérdidas de dichas correcciones se registrarán en el epígrafe de "Ingresos y gastos reconocidos directamente en el balance", con signo positivo o negativo, transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.



CLASE 8.<sup>a</sup>

9. de 2018



0J5663824

ANEXO I



0J5663825

CLASE 8.ª

Anexo I  
Página 1 de 30MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOSInformación sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

## MADRID RMBS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

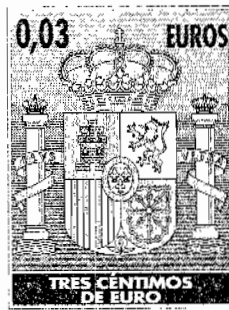
INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2009

## I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

|   |               |
|---|---------------|
| 1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:              | 1.338.063.000 |
| 2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:                    | 1.340.494.000 |
| 3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:     | 659.506.000   |
| 4. Vida residual (meses):                               | 296           |
| 5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3)) |               |
| 6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:            | 0,86%         |
| 7. Porcentaje de fallidos [1]:                          | 8,82%         |
| 8. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)            | 106.514.000   |
| 9. Tipo medio cartera:                                  | 2,42%         |
| 10. Nivel de Impagado [2]:                              | 0,86%         |

[1] Se considera Participación Hipotecaria Fallida aquella Participación cuyo préstamo tiene un retraso en el pago igual o superior a 7 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Participaciones Hipotecarias impagadas durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el sexto mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias.



0J5663826

CLASE 8.<sup>a</sup>

18/12/2009

Anexo I  
Página 2 de 30MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOSInformación sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

| II. BONOS   |               |              |
|---|---------------|--------------|
|   | TOTAL         | UNITARIO     |
| 1. Saldo vivo de Bonos por Serie:                   |               |              |
| a) SERIE A1   | 0             | 0            |
| b) SERIE A2   | 1.076.525.000 | 80,000       |
| c) SERIE B  | 70.000.000    | 100,000      |
| d) SERIE C  | 75.000.000    | 100,000      |
| e) SERIE D  | 34.000.000    | 100,000      |
| f) SERIE E  | 21.000.000    | 100,000      |
| 3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:   |               |              |
| a) SERIE A1   |               | 0,00%        |
| b) SERIE A2   |               | 80,00%       |
| c) SERIE B  |               | 100,00%      |
| d) SERIE C  |               | 100,00%      |
| e) SERIE D  |               | 100,00%      |
| f) SERIE E  |               | 100,00%      |
| 4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros): |               | 0,00         |
| 5. Intereses devengados no pagados:                 |               | 1.245.000,00 |
| 6. Intereses impagados:                             |               | 0,0          |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5663827

Anexo I  
Página 3 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2009):

|             |        |
|-------------|--------|
| a) SERIE A1 | 0,000% |
| b) SERIE A2 | 0,875% |
| c) SERIE B  | 0,965% |
| d) SERIE C  | 1,015% |
| e) SERIE D  | 1,215% |
| f) SERIE E  | 2,515% |

8. Pagos del periodo

|             | <u>Amortización de principal</u> | <u>Intereses</u> |
|-------------|----------------------------------|------------------|
| a) SERIE A1 | 76.363.000                       | 918.000          |
| b) SERIE A2 | 263.475.000                      | 28.578.000       |
| c) SERIE B  | 0                                | 1.599.000        |
| d) SERIE C  | 0                                | 1.751.000        |
| e) SERIE D  | 0                                | 863.000          |
| f) SERIE E  | 0                                | 809.000          |

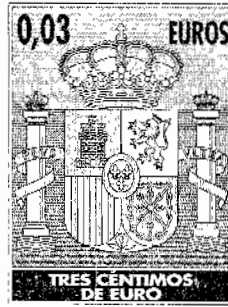
**III. LIQUIDEZ**

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| 1. Saldo de la cuenta de Tesorería: | 40.685.000 |
|-------------------------------------|------------|

**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| 1. Préstamo Gastos Iniciales: | 0          |
| 2. Préstamo de Desfase:       | 0          |
| 3. Préstamo Participativo:    | 71.000.000 |



0J5663828

CLASE 8.<sup>a</sup>  
C.C.P. 5.10.1Anexo I  
Página 4 de 30MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOSInformación sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

| V. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN                                      |         |
|--|---------|
| 1. Gastos producidos 2009  | 252.323 |
| 2. Variación 2009  | -9,22%  |
| VI. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN |         |

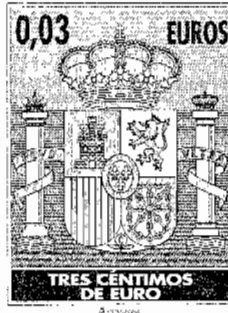
## 1. BONOS:

| Serie    | Denominación | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación inicial |
|----------|--------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
| SERIE A1 | ES0359091008 | FCH                                | AAA              | AAA               |
| SERIE A1 | ES0359091008 | MDY                                | Aaa              | Aaa               |
| SERIE A1 | ES0359091008 | SYP                                | AAA              | AAA               |
| SERIE A2 | ES0359091016 | FCH                                | AA               | AAA               |
| SERIE A2 | ES0359091016 | MDY                                | A1               | Aaa               |
| SERIE A2 | ES0359091016 | SYP                                | AA               | AAA               |
| SERIE B  | ES0359091024 | FCH                                | A+               | AA                |
| SERIE B  | ES0359091024 | MDY                                | Ba1              | Aa2               |
| SERIE B  | ES0359091024 | SYP                                | BBB-             | AA                |
| SERIE C  | ES0359091032 | FCH                                | BB+              | A                 |
| SERIE C  | ES0359091032 | MDY                                | Caa2             | A2                |
| SERIE C  | ES0359091032 | SYP                                | B                | A                 |
| SERIE D  | ES0359091040 | FCH                                | CCC              | BBB               |
| SERIE D  | ES0359091040 | MDY                                | C                | Baa2              |
| SERIE D  | ES0359091040 | SYP                                | CCC              | BBB               |
| SERIE E  | ES0359091057 | FCH                                | CC               | BB+               |
| SERIE E  | ES0359091057 | MDY                                | C                | Ba2               |
| SERIE E  | ES0359091057 | SYP                                | CCC              | BB                |





CLASE 8.<sup>a</sup>  
15 de diciembre de 2009



0J5663829

Anexo I  
Página 5 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

2. OTROS:

|                                  |             | Agencia de calificación crediticia | Situación actual (LP / CP) | Situación inicial (LP / CP) |
|----------------------------------|-------------|------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| CEDENTES / ADMINISTRADORES       | CAJA MADRID | FCH                                | A+ / F1                    | AA- / F1+                   |
|                                  |             | MDY                                | A1 / P1                    | Aa2 / P-1                   |
|                                  |             | SYP                                | A / A1                     | A+ / A-1                    |
| AGENTE DE PAGOS                  | CAJA MADRID | FCH                                | A+ / F1                    | AA- / F1+                   |
|                                  |             | MDY                                | A1 / P1                    | Aa2 / P-1                   |
|                                  |             | SYP                                | A / A1                     | A+ / A-1                    |
| CONTRAPARTIDA PERMUTA FINANCIERA | ---         | ---                                | CAJA MADRID                | CAJA MADRID                 |
| OTROS                            | ---         | ---                                | ---                        | ---                         |



CLASE 8.<sup>a</sup>

14 10/01/2008



0J5663830

Anexo I  
Página 6 de 30

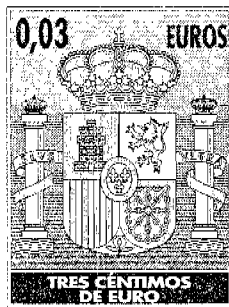
MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

**VII. FLUJOS FUTUROS**

Para calcular los datos de los cuadros que figuran en el presente apartado, se han asumido las siguientes hipótesis sobre los factores reseñados:

1. Los Tipos de Interés Nominal anual aplicables al Bono A, B, C, D y E variables trimestralmente, mencionados en el apartado II.
2. Tipo de interés medio ponderado de una cartera de Participaciones y Certificados, extraída de la cartera auditada: 2,42%
3. Morosidad superior a treinta (30) días de la cartera de Participaciones y Certificados: 0% anual, con recuperación a los 12 meses.
4. Tasas de amortización anticipada: 15%, 17% y 20%.
5. Tasas de fallidos: 0,3% con recuperación del 85% a los 12 meses.



0J5663831

CLASE 8.<sup>a</sup>

2004-2009

Anexo I  
Página 7 de 30

### MADRID RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

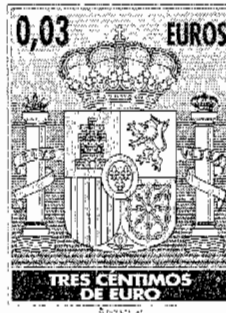
Escalas de amortización anticipada: estimaciones de flujos de los bonos emitidos

Bono-AZ

| Fecha        | 7,00%                  |                    | 10,00%                 |                    | 12,00%                 |                    |
|--------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|              | Amortización principal | Interés Bruto      | Amortización principal | Interés Bruto      | Amortización principal | Interés Bruto      |
| 24/03/2010   | 1.841,40 €             | 177,17 €           | 1.841,40 €             | 177,17 €           | 1.841,40 €             | 177,17 €           |
| 24/03/2011   | 1.841,40 €             | 177,17 €           | 1.841,40 €             | 177,17 €           | 1.841,40 €             | 177,17 €           |
| 23/03/2012   | 1.782,45 €             | 169,07 €           | 1.782,45 €             | 169,07 €           | 1.782,45 €             | 169,07 €           |
| 23/03/2013   | 1.809,90 €             | 174,94 €           | 1.809,90 €             | 174,94 €           | 1.809,90 €             | 174,94 €           |
| 23/03/2014   | 1.811,03 €             | 175,00 €           | 1.811,03 €             | 175,00 €           | 1.811,03 €             | 175,00 €           |
| 23/03/2015   | 1.881,57 €             | 181,90 €           | 1.881,57 €             | 181,90 €           | 1.881,57 €             | 181,90 €           |
| 23/03/2016   | 1.911,65 €             | 186,70 €           | 1.911,65 €             | 186,70 €           | 1.911,65 €             | 186,70 €           |
| 23/03/2017   | 1.794,11 €             | 169,83 €           | 1.794,11 €             | 169,83 €           | 1.794,11 €             | 169,83 €           |
| 23/03/2018   | 1.722,05 €             | 162,47 €           | 1.722,05 €             | 162,47 €           | 1.722,05 €             | 162,47 €           |
| 23/03/2019   | 1.748,13 €             | 167,74 €           | 1.748,13 €             | 167,74 €           | 1.748,13 €             | 167,74 €           |
| 23/03/2020   | 1.187,79 €             | 113,90 €           | 1.187,79 €             | 113,90 €           | 1.187,79 €             | 113,90 €           |
| 23/03/2021   | 1.248,72 €             | 119,79 €           | 1.248,72 €             | 119,79 €           | 1.248,72 €             | 119,79 €           |
| 23/03/2022   | 1.302,84 €             | 125,84 €           | 1.302,84 €             | 125,84 €           | 1.302,84 €             | 125,84 €           |
| 23/03/2023   | 1.371,73 €             | 133,14 €           | 1.371,73 €             | 133,14 €           | 1.371,73 €             | 133,14 €           |
| 23/03/2024   | 1.442,92 €             | 140,71 €           | 1.442,92 €             | 140,71 €           | 1.442,92 €             | 140,71 €           |
| 23/03/2025   | 1.500,57 €             | 148,42 €           | 1.500,57 €             | 148,42 €           | 1.500,57 €             | 148,42 €           |
| 23/03/2026   | 1.554,99 €             | 156,27 €           | 1.554,99 €             | 156,27 €           | 1.554,99 €             | 156,27 €           |
| 23/03/2027   | 1.164,79 €             | 109,73 €           | 1.164,79 €             | 109,73 €           | 1.164,79 €             | 109,73 €           |
| 23/03/2028   | 1.141,79 €             | 107,04 €           | 1.141,79 €             | 107,04 €           | 1.141,79 €             | 107,04 €           |
| 23/03/2029   | 1.164,34 €             | 109,73 €           | 1.164,34 €             | 109,73 €           | 1.164,34 €             | 109,73 €           |
| 23/03/2030   | 1.112,01 €             | 101,54 €           | 1.112,01 €             | 101,54 €           | 1.112,01 €             | 101,54 €           |
| 23/03/2031   | 1.158,05 €             | 108,71 €           | 1.158,05 €             | 108,71 €           | 1.158,05 €             | 108,71 €           |
| 23/03/2032   | 1.200,57 €             | 116,27 €           | 1.200,57 €             | 116,27 €           | 1.200,57 €             | 116,27 €           |
| 23/03/2033   | 1.248,13 €             | 124,21 €           | 1.248,13 €             | 124,21 €           | 1.248,13 €             | 124,21 €           |
| 23/03/2034   | 1.290,84 €             | 132,42 €           | 1.290,84 €             | 132,42 €           | 1.290,84 €             | 132,42 €           |
| 23/03/2035   | 1.328,72 €             | 140,87 €           | 1.328,72 €             | 140,87 €           | 1.328,72 €             | 140,87 €           |
| 23/03/2036   | 1.361,84 €             | 149,54 €           | 1.361,84 €             | 149,54 €           | 1.361,84 €             | 149,54 €           |
| 23/03/2037   | 1.390,29 €             | 158,41 €           | 1.390,29 €             | 158,41 €           | 1.390,29 €             | 158,41 €           |
| 23/03/2038   | 1.414,07 €             | 167,46 €           | 1.414,07 €             | 167,46 €           | 1.414,07 €             | 167,46 €           |
| 23/03/2039   | 1.433,29 €             | 176,68 €           | 1.433,29 €             | 176,68 €           | 1.433,29 €             | 176,68 €           |
| 23/03/2040   | 1.448,04 €             | 186,05 €           | 1.448,04 €             | 186,05 €           | 1.448,04 €             | 186,05 €           |
| 23/03/2041   | 1.458,41 €             | 195,56 €           | 1.458,41 €             | 195,56 €           | 1.458,41 €             | 195,56 €           |
| 23/03/2042   | 1.464,41 €             | 205,20 €           | 1.464,41 €             | 205,20 €           | 1.464,41 €             | 205,20 €           |
| 23/03/2043   | 1.466,04 €             | 214,97 €           | 1.466,04 €             | 214,97 €           | 1.466,04 €             | 214,97 €           |
| 23/03/2044   | 1.463,30 €             | 224,86 €           | 1.463,30 €             | 224,86 €           | 1.463,30 €             | 224,86 €           |
| 23/03/2045   | 1.456,29 €             | 234,87 €           | 1.456,29 €             | 234,87 €           | 1.456,29 €             | 234,87 €           |
| 23/03/2046   | 1.445,01 €             | 245,00 €           | 1.445,01 €             | 245,00 €           | 1.445,01 €             | 245,00 €           |
| 23/03/2047   | 1.429,46 €             | 255,24 €           | 1.429,46 €             | 255,24 €           | 1.429,46 €             | 255,24 €           |
| 23/03/2048   | 1.409,64 €             | 265,60 €           | 1.409,64 €             | 265,60 €           | 1.409,64 €             | 265,60 €           |
| 23/03/2049   | 1.385,55 €             | 276,07 €           | 1.385,55 €             | 276,07 €           | 1.385,55 €             | 276,07 €           |
| 23/03/2050   | 1.357,29 €             | 286,65 €           | 1.357,29 €             | 286,65 €           | 1.357,29 €             | 286,65 €           |
| 23/03/2051   | 1.324,84 €             | 297,34 €           | 1.324,84 €             | 297,34 €           | 1.324,84 €             | 297,34 €           |
| 23/03/2052   | 1.288,20 €             | 308,14 €           | 1.288,20 €             | 308,14 €           | 1.288,20 €             | 308,14 €           |
| 23/03/2053   | 1.247,37 €             | 319,04 €           | 1.247,37 €             | 319,04 €           | 1.247,37 €             | 319,04 €           |
| 23/03/2054   | 1.202,35 €             | 330,04 €           | 1.202,35 €             | 330,04 €           | 1.202,35 €             | 330,04 €           |
| 23/03/2055   | 1.154,14 €             | 341,14 €           | 1.154,14 €             | 341,14 €           | 1.154,14 €             | 341,14 €           |
| 23/03/2056   | 1.102,74 €             | 352,34 €           | 1.102,74 €             | 352,34 €           | 1.102,74 €             | 352,34 €           |
| 23/03/2057   | 1.048,14 €             | 363,64 €           | 1.048,14 €             | 363,64 €           | 1.048,14 €             | 363,64 €           |
| 23/03/2058   | 990,34 €               | 375,04 €           | 990,34 €               | 375,04 €           | 990,34 €               | 375,04 €           |
| 23/03/2059   | 929,44 €               | 386,54 €           | 929,44 €               | 386,54 €           | 929,44 €               | 386,54 €           |
| 23/03/2060   | 865,44 €               | 398,14 €           | 865,44 €               | 398,14 €           | 865,44 €               | 398,14 €           |
| 23/03/2061   | 798,44 €               | 409,84 €           | 798,44 €               | 409,84 €           | 798,44 €               | 409,84 €           |
| 23/03/2062   | 728,44 €               | 421,64 €           | 728,44 €               | 421,64 €           | 728,44 €               | 421,64 €           |
| 23/03/2063   | 655,44 €               | 433,54 €           | 655,44 €               | 433,54 €           | 655,44 €               | 433,54 €           |
| 23/03/2064   | 579,44 €               | 445,54 €           | 579,44 €               | 445,54 €           | 579,44 €               | 445,54 €           |
| 23/03/2065   | 500,44 €               | 457,64 €           | 500,44 €               | 457,64 €           | 500,44 €               | 457,64 €           |
| 23/03/2066   | 418,44 €               | 469,84 €           | 418,44 €               | 469,84 €           | 418,44 €               | 469,84 €           |
| 23/03/2067   | 333,44 €               | 482,14 €           | 333,44 €               | 482,14 €           | 333,44 €               | 482,14 €           |
| 23/03/2068   | 245,44 €               | 494,64 €           | 245,44 €               | 494,64 €           | 245,44 €               | 494,64 €           |
| 23/03/2069   | 154,44 €               | 507,34 €           | 154,44 €               | 507,34 €           | 154,44 €               | 507,34 €           |
| 23/03/2070   | 60,44 €                | 520,24 €           | 60,44 €                | 520,24 €           | 60,44 €                | 520,24 €           |
| 23/03/2071   | 0,00 €                 | 533,34 €           | 0,00 €                 | 533,34 €           | 0,00 €                 | 533,34 €           |
| 23/03/2072   | 0,00 €                 | 546,64 €           | 0,00 €                 | 546,64 €           | 0,00 €                 | 546,64 €           |
| 23/03/2073   | 0,00 €                 | 560,14 €           | 0,00 €                 | 560,14 €           | 0,00 €                 | 560,14 €           |
| 23/03/2074   | 0,00 €                 | 573,84 €           | 0,00 €                 | 573,84 €           | 0,00 €                 | 573,84 €           |
| 23/03/2075   | 0,00 €                 | 587,74 €           | 0,00 €                 | 587,74 €           | 0,00 €                 | 587,74 €           |
| 23/03/2076   | 0,00 €                 | 601,84 €           | 0,00 €                 | 601,84 €           | 0,00 €                 | 601,84 €           |
| 23/03/2077   | 0,00 €                 | 616,14 €           | 0,00 €                 | 616,14 €           | 0,00 €                 | 616,14 €           |
| 23/03/2078   | 0,00 €                 | 630,64 €           | 0,00 €                 | 630,64 €           | 0,00 €                 | 630,64 €           |
| 23/03/2079   | 0,00 €                 | 645,34 €           | 0,00 €                 | 645,34 €           | 0,00 €                 | 645,34 €           |
| 23/03/2080   | 0,00 €                 | 660,24 €           | 0,00 €                 | 660,24 €           | 0,00 €                 | 660,24 €           |
| 23/03/2081   | 0,00 €                 | 675,34 €           | 0,00 €                 | 675,34 €           | 0,00 €                 | 675,34 €           |
| 23/03/2082   | 0,00 €                 | 690,64 €           | 0,00 €                 | 690,64 €           | 0,00 €                 | 690,64 €           |
| 23/03/2083   | 0,00 €                 | 706,14 €           | 0,00 €                 | 706,14 €           | 0,00 €                 | 706,14 €           |
| 23/03/2084   | 0,00 €                 | 721,84 €           | 0,00 €                 | 721,84 €           | 0,00 €                 | 721,84 €           |
| 23/03/2085   | 0,00 €                 | 737,74 €           | 0,00 €                 | 737,74 €           | 0,00 €                 | 737,74 €           |
| 23/03/2086   | 0,00 €                 | 753,84 €           | 0,00 €                 | 753,84 €           | 0,00 €                 | 753,84 €           |
| 23/03/2087   | 0,00 €                 | 770,14 €           | 0,00 €                 | 770,14 €           | 0,00 €                 | 770,14 €           |
| 23/03/2088   | 0,00 €                 | 786,64 €           | 0,00 €                 | 786,64 €           | 0,00 €                 | 786,64 €           |
| 23/03/2089   | 0,00 €                 | 803,34 €           | 0,00 €                 | 803,34 €           | 0,00 €                 | 803,34 €           |
| 23/03/2090   | 0,00 €                 | 820,24 €           | 0,00 €                 | 820,24 €           | 0,00 €                 | 820,24 €           |
| 23/03/2091   | 0,00 €                 | 837,34 €           | 0,00 €                 | 837,34 €           | 0,00 €                 | 837,34 €           |
| 23/03/2092   | 0,00 €                 | 854,64 €           | 0,00 €                 | 854,64 €           | 0,00 €                 | 854,64 €           |
| 23/03/2093   | 0,00 €                 | 872,14 €           | 0,00 €                 | 872,14 €           | 0,00 €                 | 872,14 €           |
| 23/03/2094   | 0,00 €                 | 889,84 €           | 0,00 €                 | 889,84 €           | 0,00 €                 | 889,84 €           |
| 23/03/2095   | 0,00 €                 | 907,74 €           | 0,00 €                 | 907,74 €           | 0,00 €                 | 907,74 €           |
| 23/03/2096   | 0,00 €                 | 925,84 €           | 0,00 €                 | 925,84 €           | 0,00 €                 | 925,84 €           |
| 23/03/2097   | 0,00 €                 | 944,14 €           | 0,00 €                 | 944,14 €           | 0,00 €                 | 944,14 €           |
| 23/03/2098   | 0,00 €                 | 962,64 €           | 0,00 €                 | 962,64 €           | 0,00 €                 | 962,64 €           |
| 23/03/2099   | 0,00 €                 | 981,34 €           | 0,00 €                 | 981,34 €           | 0,00 €                 | 981,34 €           |
| 23/03/2100   | 0,00 €                 | 1.000,24 €         | 0,00 €                 | 1.000,24 €         | 0,00 €                 | 1.000,24 €         |
| <b>Total</b> | <b>63.221.624 €</b>    | <b>6.037.421 €</b> | <b>63.221.624 €</b>    | <b>6.037.421 €</b> | <b>63.221.624 €</b>    | <b>6.037.421 €</b> |

Intérnes reales de la próxima fecha de Pago





0J5663833

CLASE 8.<sup>a</sup>

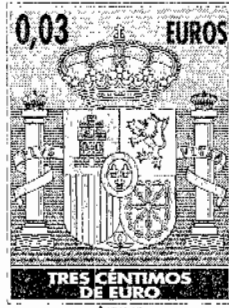
10/10/2010

Anexo I  
Página 9 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

| Fecha        | 7,00%                  |                     |                        | 10,00%              |                        |                     | 12,00% |  |  |
|--------------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|--------|--|--|
|              | Amortización principal | Interés Bruto       | Amortización principal | Interés Bruto       | Amortización principal | Interés Bruto       |        |  |  |
| 22/01/2010   | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            |        |  |  |
| 23/02/2010   | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            |        |  |  |
| 24/03/2010   | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            |        |  |  |
| 25/04/2010   | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            |        |  |  |
| 26/05/2010   | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            |        |  |  |
| 27/06/2010   | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            |        |  |  |
| 28/07/2010   | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            |        |  |  |
| 29/08/2010   | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            |        |  |  |
| 30/09/2010   | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            |        |  |  |
| 31/10/2010   | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            |        |  |  |
| 31/12/2010   | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            | 0,00 €                 | 256,27 €            |        |  |  |
| <b>Total</b> | <b>100.000,00 €</b>    | <b>100.000,00 €</b> | <b>100.000,00 €</b>    | <b>100.000,00 €</b> | <b>100.000,00 €</b>    | <b>100.000,00 €</b> |        |  |  |



OJ5663834

CLASE 8.<sup>a</sup>

12/12/2009

Anexo I  
Página 10 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

Banco 0

| Fecha    | 7,00%                  |               | 10,00%                 |               | 12,00%                 |               |
|----------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|          | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto |
| 20091201 | 147,26 €               | 147,26 €      | 147,26 €               | 147,26 €      | 147,26 €               | 147,26 €      |
| 20091202 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091203 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091204 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091205 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091206 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091207 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091208 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091209 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091210 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091211 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091212 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091213 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091214 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091215 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091216 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091217 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091218 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091219 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091220 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091221 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091222 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091223 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091224 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091225 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091226 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091227 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091228 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091229 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091230 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 20091231 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| TOTAL    | 100.000,00 €           | 100.000,00 €  | 100.000,00 €           | 100.000,00 €  | 100.000,00 €           | 100.000,00 €  |

(\*) Intereses reales de la próxima fecha de Pago





0J5663836

CLASE 8.<sup>a</sup>

1000000000

Anexo I  
Página 12 de 30

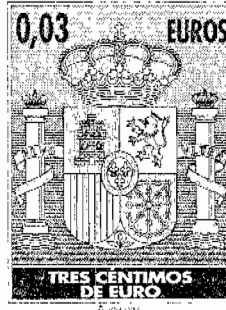
MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

*Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada*

| Fecha | Mensual anualizada |                          | Trimestral anualizada |                          | Semestral anualizada |                          | Anual  |                          |
|-------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|--------|--------------------------|
|       | %                  | Variación entre periodos | %                     | Variación entre periodos | %                    | Variación entre periodos | %      | Variación entre periodos |
| 11-06 | 5,25%              |                          |                       |                          |                      |                          |        |                          |
| 12-06 | 8,31%              | 58,07%                   |                       |                          |                      |                          |        |                          |
| 01-07 | 9,09%              | 9,49%                    | 7,56%                 |                          |                      |                          |        |                          |
| 02-07 | 8,47%              | -6,90%                   | 8,61%                 | 13,95%                   |                      |                          |        |                          |
| 03-07 | 11,71%             | 38,28%                   | 9,75%                 | 13,25%                   |                      |                          |        |                          |
| 04-07 | 10,18%             | -13,08%                  | 10,11%                | 3,69%                    | 8,83%                |                          |        |                          |
| 05-07 | 9,34%              | -8,23%                   | 10,40%                | 2,84%                    | 9,49%                | 7,51%                    |        |                          |
| 06-07 | 10,20%             | 9,22%                    | 9,89%                 | -4,90%                   | 9,81%                | 3,29%                    |        |                          |
| 07-07 | 10,29%             | 0,84%                    | 9,93%                 | 0,36%                    | 10,00%               | 2,00%                    |        |                          |
| 08-07 | 6,34%              | -38,35%                  | 8,95%                 | -9,85%                   | 9,68%                | -3,42%                   |        |                          |
| 09-07 | 6,95%              | -6,24%                   | 7,54%                 | -15,78%                  | 8,70%                | -9,89%                   |        |                          |
| 10-07 | 5,76%              | -3,20%                   | 6,02%                 | -20,17%                  | 7,98%                | -8,34%                   | 8,38%  |                          |
| 11-07 | 6,97%              | 21,03%                   | 6,24%                 | 3,67%                    | 7,59%                | -4,87%                   | 8,52%  | 1,68%                    |
| 12-07 | 3,74%              | -46,24%                  | 5,52%                 | -11,57%                  | 6,82%                | -14,08%                  | 8,15%  | -4,29%                   |
| 01-08 | 3,45%              | -7,80%                   | 4,75%                 | -13,92%                  | 5,37%                | -17,58%                  | 7,69%  | -5,61%                   |
| 02-08 | 4,45%              | 28,91%                   | 3,69%                 | -48,14%                  | 5,06%                | -5,86%                   | 7,37%  | -4,26%                   |
| 03-08 | 5,72%              | 28,62%                   | 4,55%                 | 17,11%                   | 5,02%                | -0,76%                   | 6,86%  | -6,88%                   |
| 04-08 | 5,69%              | -0,53%                   | 5,30%                 | 16,41%                   | 5,00%                | -0,31%                   | 6,48%  | -5,51%                   |
| 05-08 | 3,89%              | -31,62%                  | 5,11%                 | -3,50%                   | 4,48%                | -10,43%                  | 6,03%  | -7,00%                   |
| 06-08 | 5,20%              | 33,50%                   | 4,93%                 | -3,61%                   | 4,72%                | 5,30%                    | 5,60%  | -7,09%                   |
| 07-08 | 6,49%              | 24,92%                   | 5,20%                 | 5,33%                    | 5,22%                | 10,60%                   | 5,27%  | -3,94%                   |
| 08-08 | 3,55%              | -45,36%                  | 5,08%                 | -2,12%                   | 5,07%                | -2,91%                   | 5,03%  | -4,48%                   |
| 09-08 | 4,29%              | 20,94%                   | 4,78%                 | -5,99%                   | 4,83%                | -4,80%                   | 4,89%  | -2,90%                   |
| 10-08 | 6,02%              | 40,36%                   | 4,61%                 | -3,69%                   | 4,87%                | 6,83%                    | 4,89%  | 0,14%                    |
| 11-08 | 5,77%              | -4,21%                   | 5,34%                 | 15,94%                   | 5,17%                | 6,15%                    | 4,77%  | -2,43%                   |
| 12-08 | 4,81%              | -20,08%                  | 5,45%                 | 2,01%                    | 5,06%                | -2,08%                   | 4,83%  | 1,22%                    |
| 01-09 | 4,83%              | 4,70%                    | 5,03%                 | -7,58%                   | 4,76%                | -5,89%                   | 4,93%  | 2,01%                    |
| 02-09 | 12,33%             | 155,41%                  | 7,25%                 | 44,03%                   | 6,20%                | 30,17%                   | 5,54%  | 12,41%                   |
| 03-09 | 23,75%             | 92,62%                   | 13,94%                | 92,31%                   | 9,56%                | 54,27%                   | 7,06%  | 27,36%                   |
| 04-09 | 21,42%             | -9,82%                   | 19,36%                | 38,84%                   | 12,11%               | 26,72%                   | 8,32%  | 17,90%                   |
| 05-09 | 17,33%             | -19,10%                  | 21,02%                | 8,57%                    | 13,98%               | 15,41%                   | 9,35%  | 12,36%                   |
| 06-09 | 13,17%             | -23,98%                  | 17,44%                | -17,03%                  | 15,37%               | 9,91%                    | 9,93%  | 6,24%                    |
| 07-09 | 9,99%              | -24,13%                  | 13,57%                | -22,17%                  | 16,25%               | 5,74%                    | 10,17% | 2,44%                    |
| 08-09 | 5,84%              | -41,59%                  | 9,74%                 | -28,25%                  | 15,37%               | -5,38%                   | 10,36% | 1,86%                    |
| 09-09 | 4,91%              | -15,89%                  | 6,94%                 | -28,72%                  | 12,22%               | -20,53%                  | 10,45% | 0,88%                    |
| 10-09 | 3,74%              | -23,91%                  | 4,82%                 | -30,55%                  | 9,22%                | -24,49%                  | 10,32% | -1,24%                   |
| 11-09 | 6,23%              | 66,91%                   | 4,96%                 | 2,91%                    | 7,31%                | -20,71%                  | 10,41% | 0,94%                    |
| 12-09 | 5,52%              | -11,50%                  | 5,17%                 | 4,17%                    | 6,00%                | -17,96%                  | 10,58% | 1,56%                    |





0J5663837

CLASE 8.<sup>a</sup>

Anexo I  
Página 13 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| 8.05.1                          |   |
| Denominación del Fondo:         | MADRID RMBS I, FFA  |
| Denominación del Compartimento: | 0   |
| Denominación de la Gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              |   |
| Periodo:                        | 31/12/2009  |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A

| Tipología de activos utilizados            | Situación Actual 31/12/2009 |                       | Situación clara anual anterior 31/12/2008 |                       | Situación Inicial 15/11/2008 |                       |
|--|-----------------------------|-----------------------|---|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
|  | Nº de Activos vivos         | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos                       | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos          | Importe pendiente (1) |
| Participaciones Hipotecarias               | 0001                        | 0001                  | 0001                                      | 0001                  | 0100                         | 0100                  |
| Certificados de Transmisión de Hipotecaria | 0002                        | 0002                  | 0002                                      | 0002                  | 0101                         | 0101                  |
| Préstamos Hipotecarios                     | 0003                        | 0003                  | 0003                                      | 0003                  | 0102                         | 0102                  |
| Cédulas Hipotecarias                       | 0004                        | 0004                  | 0004                                      | 0004                  | 0103                         | 0103                  |
| Préstamos a Promotores                     | 0005                        | 0005                  | 0005                                      | 0005                  | 0104                         | 0104                  |
| Préstamos a PYMES                          | 0007                        | 0007                  | 0007                                      | 0007                  | 0105                         | 0105                  |
| Préstamos a Empresas                       | 0008                        | 0008                  | 0008                                      | 0008                  | 0106                         | 0106                  |
| Préstamos Cooperativos                     | 0009                        | 0009                  | 0009                                      | 0009                  | 0107                         | 0107                  |
| Cédulas Temponales                         | 0010                        | 0010                  | 0010                                      | 0010                  | 0108                         | 0108                  |
| Bonos de Tesorería                         | 0011                        | 0011                  | 0011                                      | 0011                  | 0109                         | 0109                  |
| Deuda Subordinada                          | 0012                        | 0012                  | 0012                                      | 0012                  | 0110                         | 0110                  |
| Créditos AAP                               | 0013                        | 0013                  | 0013                                      | 0013                  | 0111                         | 0111                  |
| Préstamos al Consumo                       | 0014                        | 0014                  | 0014                                      | 0014                  | 0112                         | 0112                  |
| Préstamos Automoción                       | 0015                        | 0015                  | 0015                                      | 0015                  | 0113                         | 0113                  |
| Amenamiento Financiero                     | 0016                        | 0016                  | 0016                                      | 0016                  | 0114                         | 0114                  |
| Cuentas a Cobrar                           | 0017                        | 0017                  | 0017                                      | 0017                  | 0115                         | 0115                  |
| Derivados de Crédito Futuros               | 0018                        | 0018                  | 0018                                      | 0018                  | 0116                         | 0116                  |
| Bonos de Titulización                      | 0019                        | 0019                  | 0019                                      | 0019                  | 0117                         | 0117                  |
| Otros                                      | 0020                        | 0020                  | 0020                                      | 0020                  | 0118                         | 0118                  |
| <b>Total</b>                               | <b>7.912</b>                | <b>340.494.000</b>    | <b>9.440</b>                              | <b>683.593.000</b>    | <b>11.000</b>                | <b>2.000.000.000</b>  |

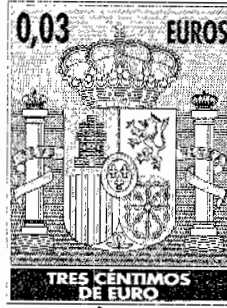
(1) Entendiéndose como Importe pendiente al importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre

|  |
|--|
|  |
|--|



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5663838

Anexo I  
Página 14 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

|  |
|--|
| S.05.1   |
| Denominación del Fondo: MADRID RMBS I, FTA   |
| Denominación del Compartimento: 0  |
| Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A |
| Estados agregados: 31/12/2009  |
| Periodo:   |
| <b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>                           |

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

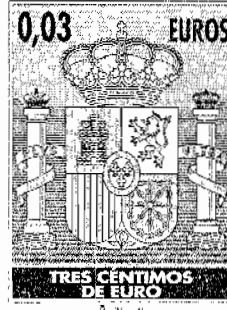
CUADRO B

|  | Situación actual<br>01/07/2009 - 31/12/2009 | Situación cierre anual anterior<br>01/07/2008 - 31/12/2008 |
|--|---|--|
| <b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b> |   |  |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior                                    | 0200 -157.972.000                           | 0210 -35.962.000   |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior                                   | 0201 -165.127.000                           | 0211 -85.894.000   |
| Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo                             | 0202 -689.506.000                           | 0212 -336.407.000  |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)   | 0203 0                                      | 0213 0   |
| <b>Importe pendiente cierre del periodo (2)</b>  | 0204 340.494.000                            | 0214 663.593.000   |
| <b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo</b>                                 | 0205 0,08                                   | 0215 0,05  |

(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.  
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
*Can de Transacción*



OJ5663839

Anexo I  
 Página 15 de 30

MADRID RMBS I,  
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
 al 31 de diciembre de 2009

|                               |  |  |         |
|-------------------------------|--|--|---------|
| Compañía emisor del Fondo:    |  | MADRID RMBS I, FIA   | S. 06.1 |
| Denominación del Certificado: |  | 0  |         |
| Denominación fin in Garantia: |  | Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |         |
| Estado Agrupador:             |  | 31/12/2009   |         |
| Periodo:                      |  |  |         |

CUADRO C

| Total Impagados (1)  | Nº de acti-<br>vos | Importe Impagado |                      | Total     | Principal pendiente<br>no vencido | Deuda Total |
|----------------------|--------------------|------------------|----------------------|-----------|-----------------------------------|-------------|
|                      |                    | Principal        | Intereses ordinarios |           |                                   |             |
| Hasta 1 mes          | 47                 | 111.000          | 2.332.000            | 2.443.000 | 81.473.000                        | 81.716.000  |
| De 1 a 2 meses       | 85                 | 43.000           | 57.000               | 100.000   | 15.118.000                        | 15.218.000  |
| De 3 a 6 meses       | 10                 | 10.000           | 10.000               | 20.000    | 11.818.000                        | 11.838.000  |
| De 6 a 12 meses      | 60                 | 84.000           | 131.000              | 215.000   | 11.818.000                        | 11.840.000  |
| De 12 a 18 meses     | 159                | 2.077.000        | 906.000              | 2.983.000 | 29.857.000                        | 31.000.000  |
| De 18 meses a 2 años | 211                | 2.077.000        | 2.283.000            | 4.360.000 | 39.827.000                        | 42.798.000  |
| De 2 a 3 años        | 14                 | 110.000          | 2.171.000            | 2.281.000 | 3.346.000                         | 3.601.000   |
| Más de 3 años        | 0                  | 0                | 403.000              | 403.000   | 0                                 | 0           |
| Total                | 1.201              | 2.451.000        | 5.236.000            | 7.687.000 | 217.897.000                       | 222.940.000 |

(1) Incluye el importe de los intereses ordinarios y el importe de los intereses de penalización.

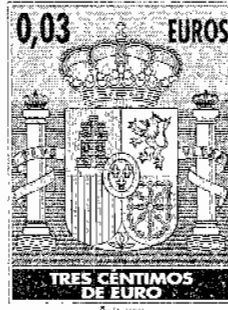
| Impagados con Diferencia Real (2) | Nº de acti-<br>vos | Importe Impagado |                      | Total     | Principal pendiente<br>no vencido | Deuda Total | Valor Diferencia (3) | % Diferencia Realizada |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|----------------------|-----------|-----------------------------------|-------------|----------------------|------------------------|
|                                   |                    | Principal        | Intereses ordinarios |           |                                   |             |                      |                        |
| Hasta 1 mes                       | 47                 | 111.000          | 2.332.000            | 2.443.000 | 81.473.000                        | 81.716.000  | 18.025.000           | 21,93%                 |
| De 1 a 2 meses                    | 85                 | 43.000           | 57.000               | 100.000   | 15.118.000                        | 15.218.000  | 3.841.000            | 25,24%                 |
| De 3 a 6 meses                    | 10                 | 10.000           | 10.000               | 20.000    | 11.818.000                        | 11.838.000  | 3.215.000            | 27,17%                 |
| De 6 a 12 meses                   | 60                 | 84.000           | 131.000              | 215.000   | 11.818.000                        | 11.840.000  | 4.672.000            | 39,44%                 |
| De 12 a 18 meses                  | 159                | 2.077.000        | 906.000              | 2.983.000 | 29.857.000                        | 31.000.000  | 43.621.000           | 145,78%                |
| De 18 meses a 2 años              | 211                | 2.077.000        | 2.283.000            | 4.360.000 | 39.827.000                        | 42.798.000  | 26.286.000           | 66,00%                 |
| De 2 a 3 años                     | 14                 | 110.000          | 2.171.000            | 2.281.000 | 3.346.000                         | 3.601.000   | 3.582.000            | 100,34%                |
| Más de 3 años                     | 0                  | 0                | 403.000              | 403.000   | 0                                 | 0           | 0                    | 0,00%                  |
| Total                             | 1.201              | 2.451.000        | 5.236.000            | 7.687.000 | 217.897.000                       | 222.940.000 | 238.829.000          | 109,59%                |

(2) Incluye el importe de los intereses ordinarios y el importe de los intereses de penalización.



CLASE 8.<sup>a</sup>

ANEXO I



OJ5663840

Anexo I  
Página 16 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

|                                 |  |       |
|---------------------------------|--|-------|
| Denominación del Fondo:         | MADRID RMBS I, FTA   | 5,00% |
| Denominación del Compartimento: | 0  |       |
| Denominación de la Gestora:     | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A. |       |
| Período:                        | 31/12/2009   |       |

| Riesgo                                  | Situación actual            |                                      |  | 31/12/2009                  |                                      |  | Situación cierre anual anterior |                                      |  | 31/12/2008                  |                                      |  | Situación cierre anual anterior |                                      |  | 15/11/2008                  |                                      |  |
|---|-----------------------------|--------------------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------|--------------------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------|--------------------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------------|--|
|   | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallo de activos dudosos (B) | Tasa de recuperación de activos fallidos (C) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallo de activos dudosos (B) | Tasa de recuperación de activos fallidos (C) | Tasa de activos dudosos (A)     | Tasa de fallo de activos dudosos (B) | Tasa de recuperación de activos fallidos (C) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallo de activos dudosos (B) | Tasa de recuperación de activos fallidos (C) | Tasa de activos dudosos (A)     | Tasa de fallo de activos dudosos (B) | Tasa de recuperación de activos fallidos (C) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallo de activos dudosos (B) | Tasa de recuperación de activos fallidos (C) |
| Riesgo de Liquidez                      | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Certificados de Titularidad de Hipoteca | 0,01%                       | 0,01%                                | 0,01%  | 0,01%                       | 0,01%                                | 0,01%  | 0,01%                           | 0,01%                                | 0,01%  | 0,01%                       | 0,01%                                | 0,01%  | 0,01%                           | 0,01%                                | 0,01%  | 0,01%                       | 0,01%                                | 0,01%  |
| Préstamos Hipotecarios                  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Cédulas Hipotecarias                    | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Préstamos a Promotora                   | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Préstamos a Empresas                    | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Préstamos Corporativos                  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Bonos de Tesorería                      | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Unidad Suroccidental                    | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Préstamos al Consumo                    | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Préstamos Automóvil                     | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Arrendamiento Financiero                | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Cuentas a Cobrar                        | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Cuentas a Pagar                         | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Bonos de Titularidad                    | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |
| Otros                                   | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                           | 0,00%                                | 0,00%  | 0,00%                       | 0,00%                                | 0,00%  |

(1) Estos ratios se aplicarán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (2) El ratio de liquidez se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (3) El ratio de riesgo de crédito se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (4) El ratio de riesgo de mercado se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (5) El ratio de riesgo de tipo de interés se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (6) El ratio de riesgo de cambio se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (7) El ratio de riesgo de concentración se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (8) El ratio de riesgo de liquidez se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (9) El ratio de riesgo de crédito se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (10) El ratio de riesgo de mercado se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (11) El ratio de riesgo de tipo de interés se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (12) El ratio de riesgo de cambio se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (13) El ratio de riesgo de concentración se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").  
 (14) El ratio de riesgo de liquidez se refiere a la capacidad de pago de los activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "activos de cobro").



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 0,03 EUROS



0J5663841

Anexo I  
 Página 17 de 30

MADRID RMBS I,  
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
 al 31 de diciembre de 2009

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| S.05.1                          |   |
| Denominación del Fondo:         | MADRID RMBS I, FTA  |
| Denominación del Compartimento: | 0   |
| Denominación de la Gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | 31/12/2009  |
| Periodo:                        |   |

CUADRO E

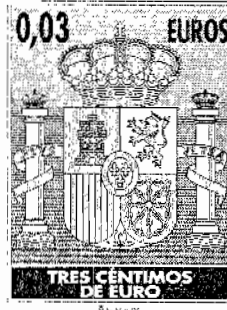
| Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1) | Situación actual    |                   | 31/12/2009          |                   | Situación cierre anual anterior |                   | 31/12/2008          |                      | Situación inicial   |                      | 15/11/2006          |                    |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
|   | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos             | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente    | Nº de activos vivos | Importe pendiente    | Nº de activos vivos | Importe pendiente  |
| Inferior a 1 año                                  | 300                 | 0                 | 320                 | 0                 | 330                             | 0                 | 340                 | 0                    | 350                 | 0                    | 350                 | 0                  |
| Entre 1 y 2 años                                  | 301                 | 0                 | 310                 | 0                 | 320                             | 0                 | 330                 | 0                    | 340                 | 0                    | 350                 | 0                  |
| Entre 2 y 3 años                                  | 302                 | 0                 | 310                 | 0                 | 320                             | 0                 | 330                 | 0                    | 340                 | 0                    | 350                 | 0                  |
| Entre 3 y 5 años                                  | 303                 | 2                 | 73.000              | 0                 | 1333                            | 1                 | 1333                | 0                    | 1333                | 0                    | 1333                | 0                  |
| Entre 5 y 10 años                                 | 304                 | 99                | 2.818.000           | 0                 | 1834                            | 20                | 1834                | 2                    | 1834                | 2                    | 1834                | 194.000            |
| Superior a 10 años                                | 305                 | 7.871             | 337.604.000         | 0                 | 1825                            | 9.479             | 1825                | 1.550.000            | 1825                | 1.550.000            | 1825                | 999.806.000        |
| <b>Total</b>                                      | <b>1506</b>         | <b>7.972</b>      | <b>340.495.000</b>  | <b>0</b>          | <b>1326</b>                     | <b>9.440</b>      | <b>1326</b>         | <b>1.662.594.000</b> | <b>1326</b>         | <b>1.662.594.000</b> | <b>1326</b>         | <b>999.806.000</b> |
| <b>Vida residual media ponderada (años)</b>       | <b>307</b>          | <b>24,58</b>      | <b>13,76</b>        | <b>25,6</b>       | <b>13,76</b>                    | <b>25,6</b>       | <b>13,76</b>        | <b>27,56</b>         | <b>13,76</b>        | <b>27,56</b>         | <b>13,76</b>        | <b>27,56</b>       |

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

|                            |                  |            |                                 |            |                   |            |
|----------------------------|------------------|------------|---------------------------------|------------|-------------------|------------|
| Antigüedad                 | Situación actual | 31/12/2009 | Situación cierre anual anterior | 31/12/2008 | Situación inicial | 15/11/2006 |
| Antigüedad media ponderada | Años             | 4,77       | Años                            | 3,73       | Años              | 1,64       |
|                            |                  | 0630       |                                 | 0632       |                   | 0634       |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5663842

Anexo I  
Página 18 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

|  |  |
|--|--|
| SUPERZ   |  |
| Denominación del fondo:<br>MADRID RMBS I, FTA  |  |
| Denominación del compartimento:<br>0   |  |
| Denominación de la gestora:<br>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |  |
| Ejercicios elegidos:<br>31/12/2009   |  |
| Período de la declaración:<br>MADRID RMBS I, FTA   |  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos:  |  |

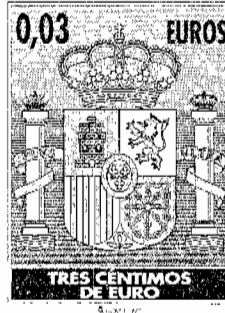
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

| Serie        | Situación actual   |                        |                  |                    | Situación cierre anual anterior |                        |                  |                        | Escenario inicial  |                        |                  |                   |                      |
|--------------|--------------------|------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|--------------------|------------------------|------------------|-------------------|----------------------|
|              | Denominación Serie | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe pendiente  | Vida Media Pasivos (1)          | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe pendiente      | Vida Media Pasivos | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe pendiente | Vida Media Pasivos   |
| SERIE A1     | ES0359091008       | 4.800                  | 0                | 0                  | 0                               | 4.800                  | 17.000           | 78.363.000             | 1,33               | 4.800                  | 100.000          | 460.000.000       | 8,18                 |
| SERIE A2     | ES0359091016       | 13.400                 | 80.000           | 16.925.000         | 6,17                            | 13.400                 | 100.000          | 340.000.000            | 6,54               | 13.400                 | 100.000          | 10.000.000        | 8,42                 |
| SERIE B      | ES0359091024       | 700                    | 100.000          | 1.000.000          | 8,05                            | 700                    | 100.000          | 70.000.000             | 11,61              | 700                    | 100.000          | 1.000.000         | 8,42                 |
| SERIE C      | ES0359091032       | 750                    | 100.000          | 1.000.000          | 8,05                            | 750                    | 100.000          | 75.000.000             | 11,61              | 750                    | 100.000          | 1.000.000         | 8,42                 |
| SERIE D      | ES0359091040       | 340                    | 100.000          | 1.000.000          | 8,05                            | 340                    | 100.000          | 34.000.000             | 11,61              | 340                    | 100.000          | 1.000.000         | 8,42                 |
| SERIE E      | ES0359091057       | 210                    | 100.000          | 1.000.000          | 8,05                            | 210                    | 100.000          | 21.000.000             | 11,61              | 210                    | 100.000          | 1.000.000         | 8,42                 |
| <b>Total</b> |                    | <b>30.015</b>          | <b>20.000</b>    | <b>276.925.000</b> | <b>8,045</b>                    | <b>30.015</b>          | <b>20.000</b>    | <b>806.516.363.000</b> | <b>8,065</b>       | <b>30.015</b>          | <b>20.000</b>    | <b>81.051</b>     | <b>2.000.000.000</b> |

(1) Importes en euros. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.  
(2) La gestora deberá cumplir la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OJ5663843

Anexo I  
Página 19 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

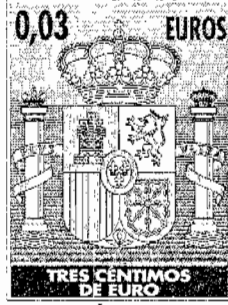
|  |  |   |  |
|--|--|---|--|
| Denominación del fondo:                          |  | MADRID RMBS I, FTA  |  |
| Denominación del compromiso:                     |  | 0   |  |
| Denominación de la gestora:                      |  | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |  |
| Estados agregados:                               |  | 31/12/2009  |  |
| Período de la declaración:                       |  | MADRID RMBS I, FTA  |  |
| Menciones de cotización de los valores emitidos: |  |   |  |

| Serie (*)    | Denominación | Grado de subordinación referencial (2) | Índice de referencia (3) | Margen (4) | Tipo aplicado | Base de cálculo de intereses | Fecha acumulada (5) | Intereses acumulados (5) | Principal no vencido | Principal impagado   | Intereses impagados | Total pendiente (7)  |
|--------------|--------------|--|--------------------------|------------|---------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| SERIE A1     | ES0359091008 | NS                                     | EURBOR 3 m               | 0,08       | 0             | 360                          | 38                  | 994.000                  | 0                    | 0                    | 0                   | 0                    |
| SERIE A2     | ES0359091016 | NS                                     | EURBOR 3 m               | 0,16       | 0,875         | 360                          | 38                  | 71.000                   | 1.076.525.000        | 0                    | 0                   | 1.076.525.000        |
| SERIE B      | ES0359091024 | S                                      | EURBOR 3 m               | 0,28       | 0,965         | 360                          | 38                  | 71.000                   | 70.000.000           | 0                    | 0                   | 70.000.000           |
| SERIE C      | ES0359091032 | S                                      | EURBOR 3 m               | 0,3        | 1,015         | 360                          | 38                  | 80.000                   | 75.000.000           | 0                    | 0                   | 75.000.000           |
| SERIE D      | ES0359091040 | S                                      | EURBOR 3 m               | 0,5        | 1,215         | 360                          | 38                  | 44.000                   | 34.000.000           | 0                    | 0                   | 34.000.000           |
| SERIE E      | ES0359091057 | S                                      | EURBOR 3 m               | 1,8        | 2,515         | 360                          | 38                  | 56.000                   | 21.000.000           | 0                    | 0                   | 21.000.000           |
| <b>Total</b> |              |  |                          |            |               |                              |                     |                          | <b>1.245.000</b>     | <b>1.276.525.000</b> | <b>0</b>            | <b>1.276.525.000</b> |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada; NS=No subordinada)  
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos tipo esta columna se cumplimentará con el término "tipo".  
 (4) En el caso de tipos tipo esta columna no se cumplimentará.  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 57 11 1 100



0J5663844

Anexo I  
 Página 20 de 30

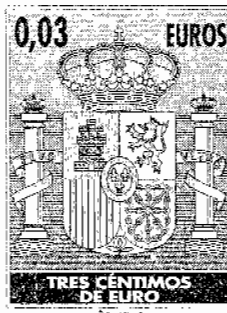
MADRID RMBS I,  
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
 al 31 de diciembre de 2009

| Denominación   |                           | Situación Actual |                   |                           | Situación cierre anual anterior |                   |                           | Inversos         |                   |                  |
|--|---------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Series   | Fecha Estruct.            | Pagos acumulados | Pagos del período | Amortización de principal | Pagos acumulados                | Pagos del período | Amortización de principal | Pagos acumulados | Pagos del período | Pagos acumulados |
| Denominación del fondo: MADRID RMBS I, FTA<br>Denominación del compartimento: 0<br>Entidad gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.<br>Entidad aseguradora: 3/11/2009<br>Mercado de cotización de los valores emitidos: MADRID RMBS I, FTA |                           |                  |                   |                           |                                 |                   |                           |                  |                   |                  |
| CUMPRO C   |                           | 406.000.000      | 28.576.000        | 193.885.000               | 28.346.000                      | 193.885.000       | 0                         | 393.637.000      | 9.772.000         | 20.428.000       |
| SERIE A1   | ES0309091003 - 22/06/2046 | 76.343.000       | 28.576.000        | 152.385.000               | 28.346.000                      | 152.385.000       | 0                         | 66.691.006       | 3.846.000         | 123.807.000      |
| SERIE B  | ES0309091024 - 22/06/2046 | 0                | 1.599.000         | 8.116.000                 | 0                               | 8.116.000         | 0                         | 0                | 3.846.000         | 6.598.000        |
| SERIE C  | ES0309091032 - 22/06/2046 | 0                | 1.751.000         | 8.894.000                 | 0                               | 8.894.000         | 0                         | 0                | 3.846.000         | 7.145.000        |
| SERIE D  | ES0309091049 - 22/06/2046 | 0                | 883.000           | 4.240.000                 | 0                               | 4.240.000         | 0                         | 0                | 1.810.000         | 3.377.000        |
| SERIE E  | ES0309091067 - 22/06/2046 | 0                | 809.000           | 3.450.000                 | 0                               | 3.450.000         | 0                         | 0                | 1.397.000         | 2.841.000        |
| Total  |                           | 359.838.000      | 29.235.000        | 273.475.000               | 34.918.000                      | 273.475.000       | 135.884.000               | 393.637.000      | 7.965.000         | 27.059.000       |
|  |                           |                  |                   |                           |                                 |                   |                           |                  |                   | -166.492.000     |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (BSN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.  
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.





0J5663845

CLASE 8.ª

Impuesto de Sucesiones

Anexo I  
Página 21 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

|   |   |
|---|---|
| S.08.2  |   |
| Denominación del fondo:   | MADRID RMBS I, FTA  |
| Denominación del compartimento:                                 | 0   |
| Denominación de la gestora:                                     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:  |   |
| Periodo de la declaración:                                      | 31/12/2009  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos:                 | MADRID (RMBS I), FTA  |
| <b>INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO</b> |   |

CUADRO D

| Serie    | Denominación Serie | Fecha último cambio de | Agencia de calificación | Situación actual | Situación cierre anual | Situación inicial |
|----------|--------------------|------------------------|-------------------------|------------------|------------------------|-------------------|
|          |                    | 3310                   | 3330                    | 3340             | 3300                   | 3370              |
| SERIE A1 | ES0359091008       | 15/11/2008             | FCH                     | AAA              | AAA                    | AAA               |
| SERIE A1 | ES0359091008       | 15/11/2008             | MOY                     | Aaa              | Aaa                    | Aaa               |
| SERIE A1 | ES0359091008       | 15/11/2008             | SYP                     | AAA              | AAA                    | AAA               |
| SERIE A2 | ES0359091016       | 18/03/2009             | FCH                     | AA               | AAA                    | AAA               |
| SERIE A2 | ES0359091016       | 11/09/2009             | MOY                     | A1               | Aa1                    | Aaa               |
| SERIE A2 | ES0359091016       | 29/04/2009             | SYP                     | AA               | AAA                    | AAA               |
| SERIE B  | ES0359091024       | 18/03/2009             | FCH                     | A-               | AA                     | AA                |
| SERIE B  | ES0359091024       | 11/09/2009             | MOY                     | Ba1              | A1                     | Aa2               |
| SERIE B  | ES0359091024       | 22/05/2009             | SYP                     | BBB-             | AA                     | AA                |
| SERIE C  | ES0359091032       | 18/03/2009             | FCH                     | BB+              | A                      | A                 |
| SERIE C  | ES0359091032       | 11/09/2009             | MOY                     | Baa2             | Baa2                   | A2                |
| SERIE C  | ES0359091032       | 22/05/2009             | SYP                     | B                | A                      | A                 |
| SERIE D  | ES0359091040       | 18/03/2009             | FCH                     | CCC              | BBB                    | BBB               |
| SERIE D  | ES0359091040       | 11/09/2009             | MOY                     | C                | Ba2                    | Baa2              |
| SERIE D  | ES0359091040       | 22/05/2009             | SYP                     | CCC              | BBB                    | BBB               |
| SERIE E  | ES0359091057       | 18/03/2009             | FCH                     | CC               | BB                     | BB+               |
| SERIE E  | ES0359091057       | 11/09/2009             | MOY                     | C                | B1                     | Ba2               |
| SERIE E  | ES0359091057       | 29/04/2009             | SYP                     | CCC              | BB                     | BB                |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MOY, para Moody's, SYP, para Standard & Pools, FCH para Fitch-

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendidas



0J5663846

CLASE 8.<sup>a</sup>

8.00000000

Anexo I  
Página 22 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

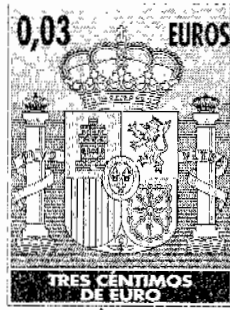
Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

|   |   |
|---|---|
| S.05.3  |   |
| Denominación del fondo:                         | MADRID RMBS I, FTA  |
| Denominación del compartimento:                 | 0   |
| Denominación de la gestora:                     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:                              |   |
| Período de la declaración:                      | 31/12/2009  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | MADRID RMBS I, FTA  |

| INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS<br>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)               | Situación actual |         | Situación cierre anual anterior |            |
|---|------------------|---------|---------------------------------|------------|
|   | 31/12/2009       |         | 31/12/2008                      |            |
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes  | 0,019            | 0       | 16,10                           | 17.415.000 |
| 2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados | 0,020            | 0       | 0,23                            | 1,05       |
| 3. Exceso de spread (%) (1)   | 0,045            | 1,53    | 1,54                            | 2,07       |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N)  | 0,050            | true    | 1,59                            | true       |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)  | 0,071            | false   | 1,71                            | false      |
| 6. Otras permutas financieras (S/N)   | 0,090            | false   | 1,89                            | false      |
| 7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)   | 0,098            | [error] | 1,94                            | [error]    |
| 8. Subordinación de series (S/N)  | 0,110            | true    | 1,11                            | true       |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos           | 0,129            | 84,33   | 1,24                            | 4,72       |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales   | 0,150            | [error] | 1,60                            | [error]    |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos  | 0,160            | [error] | 1,69                            | [error]    |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas                   | 0,170            | 0       | 1,73                            | 0          |
| 13. Otros   | 0,180            | false   | 1,80                            | false      |

| Información sobre contrapartes de mejoras crediticias         | NIF        |      | Denominación |
|---|------------|------|--------------|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | G-28029007 | 2210 | Caja Madrid  |
| Permutas financieras de tipos de interés                      | G-28029007 | 2210 | Caja Madrid  |
| Permutas financieras de tipos de cambio                       |            | 2210 |              |
| Otras permutas financieras                                    |            | 2210 |              |
| Contraparte de la línea de liquidez                           |            | 2210 |              |
| Entidad Avalista  |            | 2210 |              |
| Contraparte del derivado de crédito                           |            | 2210 |              |

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



0J5663847

CLASE 8.<sup>a</sup>

Anexo I  
Página 23 de 30

### MADRID RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

#### Información sobre el Fondo al 31 de diciembre de 2009

| 0,05 %   |                | ImpORTE Inpagado acumulado |                   | Ratio (%)          |                  |                  |               |              |
|--|----------------|----------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
| Concepto (1)   | Meses Inpagado | Días Inpagado              | Situación actual  | Periodo anterior   | Situación actual | Periodo anterior | Fecha de Pago | Ref. Folleto |
| 1. Activos Maturos por Inpagos con antigüedad superior a 12 meses          |                |                            | 10.910.000        | 82.243.000         | 0,13             | 0,13             | 0,01/2010     | 0,01/2010    |
| 2. Activos Maturos por Inpagos con antigüedad inferior a 12 meses          |                |                            | 10.610.000        | 82.843.000         | 0,11             | 0,11             | 0,01/2010     | 0,01/2010    |
| <b>TOTAL MATURAS</b>   |                |                            | <b>21.520.000</b> | <b>165.086.000</b> | <b>0,24</b>      | <b>0,24</b>      |               |              |
| 3. Activos Fallidos por Inpagos con antigüedad igual o superior a 12 meses |                |                            | 73.836.000        | 27.868.000         | 0,08             | 0,02             | 0,01/2010     | 0,01/2010    |
| 4. Activos Fallidos por Inpagos con antigüedad inferior a 12 meses         |                |                            | 13.268.000        | 22.868.000         | 0,05             | 0,07             | 0,01/2010     | 0,01/2010    |
| <b>TOTAL FALLIDOS</b>  |                |                            | <b>87.104.000</b> | <b>50.736.000</b>  | <b>0,13</b>      | <b>0,09</b>      |               |              |

(1) En caso de estar definidos adicionales a los recogidos en la presente tabla (por ejemplo, Ingresos sujetos, etc.) respecto a los que se detallan aquí, indicar en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el capítulo o apartado del folleto en el que el concepto está definido.

| 0,05 %                     |                  | Ratio (%)        |               |              |
|----------------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
| Concepto (1)               | Situación actual | Periodo anterior | Fecha de Pago | Ref. Folleto |
| 1. Otros ratios relevantes | 0,01             | 0,02             | 0,01/2010     | 0,01/2010    |

| 0,05 %  |            | Ratio (%) |               |                       |
|---|------------|-----------|---------------|-----------------------|
| Concepto (1)  | Límite     | % Actual  | Fecha de Pago | Referencia Folleto    |
| <b>TÍTULOS (2)</b>                                  |            |           |               |                       |
| Amortización sucesional: series (3)                 |            |           |               |                       |
| SERIE A   | 5000000000 | 35        | 0,43          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE D   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE F   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE G   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE H   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE I   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE J   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE K   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE L   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE M   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE N   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE O   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE P   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE Q   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE R   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE S   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE T   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE U   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE V   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE W   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE X   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE Y   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE Z   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| Utilización máxima permitida: intereses: series (3) |            |           |               |                       |
| SERIE C   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE E   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE F   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE G   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE H   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE I   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE J   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE K   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE L   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE M   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE N   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE O   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE P   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE Q   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE R   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE S   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE T   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE U   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE V   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE W   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE X   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE Y   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |
| SERIE Z   | 1000000000 | 7,4       | 0,08          | 4,0 % Nota de Valores |

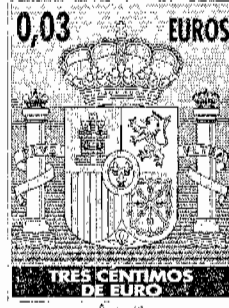
(2) En caso de estar definidos adicionales a los recogidos en la presente tabla (por ejemplo, Ingresos sujetos, etc.) respecto a los que se detallan aquí, indicar en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual.

(3) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen límites respecto al otorgamiento de préstamos o participaciones de sucesos de los socios, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y nombre, el límite contractual establecido en el folleto y la situación en la última fecha de pago y la referencia al apartado del folleto donde está definido.

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen límites respecto a la reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido en el folleto y la situación en la última fecha de pago y la referencia al apartado del folleto donde está definido.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
D. Y. F. I. R.



OJ5663848

Anexo I  
Página 24 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

| Distribución geográfica activos titulizados | 31/12/2009          |                       | 31/12/2008          |                       | 31/12/2008          |                       | 15/11/2006          |                       |
|---|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|   | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) |
| Andalucía                                   | 148                 | 43.852.000            | 179                 | 49.741.000            | 206                 | 62.433.000            | 48                  | 23.342.000            |
| Aragón                                      | 9                   | 20.480.000            | 61                  | 25.558.000            | 71                  | 30.916.000            | 236                 | 33.077.000            |
| Asturias                                    | 3                   | 6.228.000             | 63                  | 6.646.000             | 71                  | 7.768.000             | 7                   | 7.768.000             |
| Baleares                                    | 54                  | 6.082.000             | 58                  | 9.413.000             | 82                  | 11.943.000            | 7                   | 11.943.000            |
| Canarias                                    | 44                  | 5.215.000             | 123                 | 16.899.000            | 142                 | 20.344.000            | 142                 | 20.344.000            |
| Castilla-La Mancha                          | 174                 | 20.796.000            | 474                 | 23.885.000            | 546                 | 40.018.000            | 546                 | 40.018.000            |
| Castilla y León                             | 314                 | 33.063.000            | 482                 | 54.744.000            | 1.056               | 108.843.000           | 1.056               | 108.843.000           |
| Cataluña                                    | 771                 | 131.481.000           | 21                  | 3.850.000             | 43                  | 3.879.000             | 43                  | 3.879.000             |
| Galicia                                     | 29                  | 2.493.000             | 35                  | 3.348.000             | 41                  | 4.142.000             | 41                  | 4.142.000             |
| Extremadura                                 | 11                  | 3.118.000             | 169                 | 13.679.000            | 127                 | 17.283.000            | 127                 | 17.283.000            |
| Valencia                                    | 105                 | 13.093.000            | 6.200               | 1.192.892.000         | 7.169               | 17.283.000            | 7.169               | 17.283.000            |
| Madrid                                      | 5.079               | 941.257.000           | 6                   | 0                     | 6                   | 401.718.000           | 6                   | 401.718.000           |
| Murcia                                      | 36                  | 3.952.000             | 52                  | 6.185.000             | 72                  | 8.796.000             | 72                  | 8.796.000             |
| Navarra                                     | 24                  | 3.980.000             | 31                  | 5.135.000             | 36                  | 6.231.000             | 36                  | 6.231.000             |
| La Rioja                                    | 48                  | 5.712.000             | 52                  | 7.786.000             | 59                  | 8.323.000             | 59                  | 8.323.000             |
| País Vasco                                  | 232                 | 34.218.000            | 321                 | 48.408.000            | 379                 | 58.800.000            | 379                 | 58.800.000            |
| Comunidad Valenciana                        | 413                 | 46.848.000            | 1.133               | 133.211.000           | 1.198               | 136.827.000           | 1.198               | 136.827.000           |
| Total España                                | 12.313              | 1.950.494.000         | 9.448               | 1.663.594.000         | 11.096              | 2.000.008.000         | 11.096              | 2.000.008.000         |
| Otros países Unión Europea                  | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     |
| Resto                                       | 7.912               | 348.494.000           | 9.448               | 1.663.594.000         | 11.096              | 2.000.008.000         | 11.096              | 2.000.008.000         |
| Total General                               | 20.225              | 2.300.000.000         | 18.896              | 1.992.088.000         | 22.192              | 4.000.016.000         | 22.192              | 4.000.016.000         |



CLASE 8.<sup>a</sup>

Sp. 11/0/04



OJ5663849

Anexo I  
Página 25 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

S.06.6

Denominación del Fondo: MADRID RMBS I, FTA  
Denominación del Compartimento: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.  
Estados agregados: 31/12/2009  
Periodo:

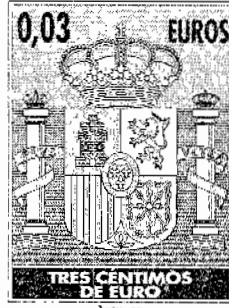
OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| Divisas/ Activos titulizados | Situación actual    |                                 |                                | Situación cierre anual anterior |                                 |                                | Situación inicial   |                                 |                                |
|------------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|                              | Nº de activos vivos | Importe pendiente en Divisa (1) | Importe pendiente en euros (1) | Nº de activos vivos             | Importe pendiente en Divisa (1) | Importe pendiente en euros (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente en Divisa (1) | Importe pendiente en euros (1) |
| Euro                         | 7.912               | 3.40.494.000                    | 3.40.494.000                   | 9.440                           | 1.663.593.000                   | 1.663.593.000                  | 11.090              | 1.000.000.000                   | 1.000.000.000                  |
| EEUU Dólar                   | 0                   | 0                               | 0                              | 0                               | 0                               | 0                              | 0                   | 0                               | 0                              |
| Japón Yen                    | 0                   | 0                               | 0                              | 0                               | 0                               | 0                              | 0                   | 0                               | 0                              |
| Reino Unido Libra            | 0                   | 0                               | 0                              | 0                               | 0                               | 0                              | 0                   | 0                               | 0                              |
| Otras                        | 0                   | 0                               | 0                              | 0                               | 0                               | 0                              | 0                   | 0                               | 0                              |
| <b>Total</b>                 | <b>7.912</b>        | <b>3.40.494.000</b>             | <b>3.40.494.000</b>            | <b>9.440</b>                    | <b>1.663.593.000</b>            | <b>1.663.593.000</b>           | <b>11.090</b>       | <b>1.000.000.000</b>            | <b>1.000.000.000</b>           |

(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.<sup>a</sup>



OJ5663850

Anexo I  
Página 26 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| S.05.5                          |   |
| Denominación del Fondo:         | MADRID RMBS I, FTA  |
| Denominación del Compartimento: | 0   |
| Denominación de la Gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estados agregados:              | 31/12/2009  |

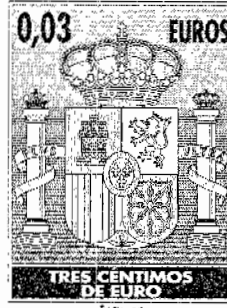
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| Valor garantía             | Situación actual: 31/12/2009 |                    |                     | 31/12/xxxx 31/12/2008 |                     |                   | Situación inicial: 15/11/2006 |                   |  |
|----------------------------|------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|--|
|                            | Nº de activos vivos          | Importe pendiente  | Nº de activos vivos | Importe pendiente     | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos           | Importe pendiente |  |
| 0%                         | 33                           | 1.779.000          | 1120                | 23                    | 1.213.000           | 146               | 0                             | 1.500             |  |
| 40%                        | 86                           | 9.072.000          | 1121                | 56                    | 5.988.000           | 141               | 0                             | 1.51              |  |
| 60%                        | 661                          | 73.658.000         | 1122                | 222                   | 27.238.000          | 142               | 0                             | 1.52              |  |
| 80%                        | 7.129                        | 255.553.000        | 1123                | 9.124                 | 625.948.000         | 143               | 10.566                        | 1.53              |  |
| 100%                       | 3                            | 542.000            | 1124                | 15                    | 3.208.000           | 144               | 534                           | 1.54              |  |
| 120%                       | 0                            | 0                  | 1125                | 0                     | 0                   | 145               | 0                             | 1.55              |  |
| 140%                       | 0                            | 0                  | 1126                | 0                     | 0                   | 146               | 0                             | 1.56              |  |
| superior al 160%           | 0                            | 0                  | 1127                | 0                     | 0                   | 147               | 0                             | 1.57              |  |
| <b>Total:</b>              | <b>1.008</b>                 | <b>340.494.000</b> | <b>1128</b>         | <b>9.440</b>          | <b>663.595.000</b>  | <b>148</b>        | <b>11.090</b>                 | <b>1.58</b>       |  |
| <b>Media ponderada (%)</b> |                              | <b>0,9</b>         |                     | <b>1,39</b>           | <b>0,92</b>         |                   |                               | <b>1,59</b>       |  |

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5663851

Anexo I  
Página 27 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| S.05.5                          |   |
| Denominación del Fondo:         | MADRID RMBS I, FTA  |
| Denominación del Compartimento: | 0   |
| Denominación de la Gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              |   |
| Periodo:                        | 31/12/2009  |

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

| Rendimiento índice del periodo | Nº de activos | Importe pendiente | Margen ponderado sobre índice de referencia | Tipo de interés medio ponderado (2) |
|--------------------------------|---------------|-------------------|---|-------------------------------------|
| EURIBOR                        | 7.911         | 1.340.234.000     | 1,05  | 2,45                                |
| TIPO FIJO                      | 1             | 260.000           | 0   | 1,5                                 |
| <b>Total</b>                   | <b>1405</b>   | <b>7.912.1415</b> | <b>340.494.000</b>                          | <b>1,05</b>                         |
|                                |               |                   |   | <b>1435</b>                         |
|                                |               |                   |   | <b>2,45</b>                         |

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)  
(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la



CLASE 8.<sup>a</sup>  
L. 1/2004



0J5663852

Anexo I  
Página 28 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

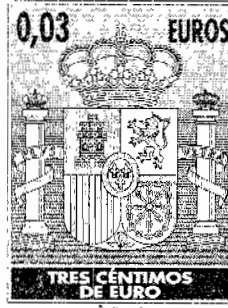
Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

|                                      |  | 31/12/2009          |                      | 31/12/2008          |                      | 15/11/2006          |                   |
|--------------------------------------|--|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|-------------------|
|                                      |  | Situación actual    | 31/12/2009           | 31/12/2008          | Situación inicial    | 15/11/2006          |                   |
|                                      |  | Nº de activos vivos | Importe pendiente    | Nº de activos vivos | Importe pendiente    | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| Menor al 1%                          |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 1% - 1,49%                           |  | 2                   | 288.000              | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 1,5% - 1,99%                         |  | 1.056               | 312.913.000          | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 2% - 2,49%                           |  | 2.968               | 397.144.000          | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 2,5% - 2,99%                         |  | 2.354               | 277.000.000          | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 3% - 3,49%                           |  | 624                 | 82.207.000           | 0                   | 371.000              | 0                   | 7.133.000         |
| 3,5% - 3,99%                         |  | 127                 | 14.997.000           | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 4% - 4,49%                           |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 4,5% - 4,99%                         |  | 0                   | 131.000              | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 5% - 5,49%                           |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 5,5% - 5,99%                         |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 6% - 6,49%                           |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 6,5% - 6,99%                         |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 7% - 7,49%                           |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 7,5% - 7,99%                         |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 8% - 8,49%                           |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 8,5% - 8,99%                         |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 9% - 9,49%                           |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| 9,5% - 9,99%                         |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| Superior al 10%                      |  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                    | 0                   | 0                 |
| <b>Total</b>                         |  | <b>5.912</b>        | <b>1.041.114.000</b> | <b>0</b>            | <b>1.653.933.000</b> | <b>0</b>            | <b>11.000.000</b> |
| Tipo de interés medido ponderado (%) |  |                     | <b>2,45</b>          |                     | <b>6,54</b>          |                     | <b>16,41</b>      |
|                                      |  |                     |                      |                     |                      |                     | <b>4,51</b>       |





CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5663853

Anexo I  
Página 29 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

S.05.9

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo:         | MADRID RMBS I, FTA  |
| Denominación del Compartimento: | 0   |
| Denominación de la Gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              |   |
| Período:                        | 31/12/2009  |

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

| Concentración   | 31/12/2009 |         | 31/12/2008 |         | 15/11/2006 |         |
|---|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|   | Porcentaje | CNAE    | Porcentaje | CNAE    | Porcentaje | CNAE    |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0,43       |         | 0,36       |         | 0,33       |         |
| Sector: (1)   | [error]    | [error] | [error]    | [error] | [error]    | [error] |

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5663854

Anexo I  
Página 30 de 30

MADRID RMBS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo  
al 31 de diciembre de 2009

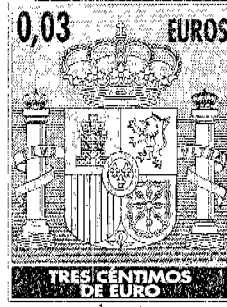
|   |   |
|---|---|
| S.05.6  |   |
| Denominación del fondo:   | MADRID RMBS I, FTA  |
| Denominación del compartimento:                                 | 0   |
| Denominación de la gestora:                                     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:  |   |
| Período de la declaración:                                      | 31/12/2009  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos:                 | MADRID RMBS I, FTA  |
| <b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO</b> |   |

CUADRO G

| Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo | Situación Actual       |                             | 31/12/2009                 |                        | Situación Inicial           |                            | 15/1/2006                  |  |
|--|------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|--|
|  | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en Divisa | importe pendiente en euros | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en Divisa | Importe pendiente en euros | Importe pendiente en euros |  |
| Euro - EUR                             | 20.000                 | 1.276.525.000               | 1.276.525.000              | 20.000                 | 3350                        | 2.000.000.000              | 2.000.000.000              |  |
| EEUU Dólar - USD                       | 0                      | 0                           | 0                          | 0                      | 0                           | 0                          | 0                          |  |
| Japón Yen - JPY                        | 0                      | 0                           | 0                          | 0                      | 0                           | 0                          | 0                          |  |
| Reino Unido Libra - GBP                | 0                      | 0                           | 0                          | 0                      | 0                           | 0                          | 0                          |  |
| Otras                                  | 0                      | 0                           | 0                          | 0                      | 0                           | 0                          | 0                          |  |
| <b>Total</b>                           | <b>20.000</b>          | <b>1.276.525.000</b>        | <b>1.276.525.000</b>       | <b>20.000</b>          | <b>3350</b>                 | <b>2.000.000.000</b>       | <b>2.000.000.000</b>       |  |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Servicios



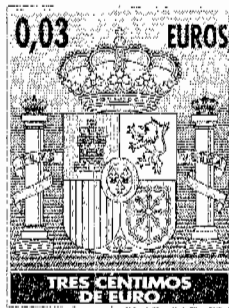
0J5663855

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.<sup>a</sup>

7 de mayo de 1999



0J5663856

## MADRID RMBS I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2009

MADRID RMBS I, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 15 de noviembre de 2006, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos el 22 de noviembre de 2006, Fecha de Desembolso. Actúa como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 20.000 Bonos de Titulización en cinco Clases.

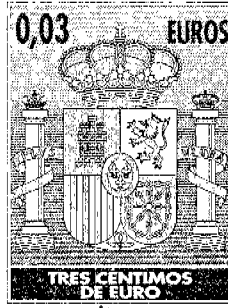
La Clase A está compuesta por dos Serie de Bonos:

- La Serie A1, integrada por 4.600 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,06%.
- La Serie A2, integrada por 13.400 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestre, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,16%.

La Clase B integrada por 700 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,25%.

La Clase C integrada por 750 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30%.

La Clase D integrada por 340 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,50%.



0J5663857

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

La Clase E integrada por 210 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,80%.

El importe de la emisión del Fondo asciende a 2.000.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

El activo del Fondo MADRI RMBS I está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Caja Madrid.

El Fondo desembolsó en la Fecha de Desembolso el importe de los Derechos de Crédito suscritos por su importe nominal total.

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió dos préstamos:

- Préstamo Gastos Iniciales: por un importe total de 3.647.573 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo. Este préstamo fue otorgado por la entidad emisora de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.
- Préstamo Participativo: por un importe de 71.000.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva, y otorgado por la entidad emisora de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

Dos días hábiles antes de la primera fecha de pago se recibirá un préstamo:

- Préstamo Subordinado: por un importe total de 4.881.033,09, y otorgado por la entidad emisora de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin.

Durante los tres (3) primeros años desde Fecha de Desembolso, el Fondo de Reserva Requerido será el Fondo de Reserva Inicial.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el Fondo de Reserva Inicial, y (ii) el mayor de (ii.a) 7,1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en Fecha de Pago y (ii.b) del 2% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en Fecha de Constitución.



0J5663858

CLASE 8.<sup>a</sup>

El Fondo liquida con las Entidades Cedentes de los Derechos de Crédito con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 22 de febrero, 22 de mayo, 22 de agosto y 22 de noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 22 de febrero de 2007.

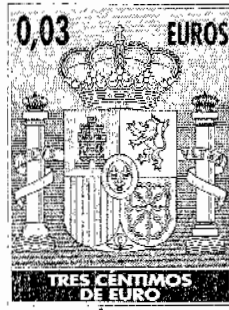
Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 17%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/11/2022 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

Se adjuntan en el Anexo I los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los periodos de liquidación del ejercicio 2009.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.

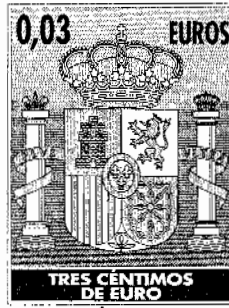


CLASE 8.<sup>a</sup>  
1991-2003



0J5663859

FORMULACIÓN



0J5663860

CLASE 8.<sup>a</sup>

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, Don Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A., han procedido a aprobar, por medio del presente documento que se compone de 85 hojas de papel timbrado, impresas por una sola cara, numeradas correlativamente del 0J5663776 al 0J5663860 todas ellas inclusive, las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Madrid RMBS I, Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2009, con el objeto de su verificación por los auditores, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

En Madrid, a 31 de marzo de 2010

D. Francisco Javier Soriano Arosa (EBN Banco)  
*Presidente del Consejo de Administración*

C.A. Municipal de Burgos  
*(Representada por D. Vicente Pallacios Martínez)*

D. Francisco Javier Sáiz Alonso  
*(C.A. Castilla-La Mancha)*

D. Raquel Martínez Cabañero  
*(Ibercaja)*

D. José Carlos Contreras Gómez  
*(Caja de Madrid)*

Caja de Ahorros del Mediterráneo  
*(Representada por D. Juan Luis Sabater Navarro)*

Gumersindo Ruiz Bravo de Mansilla  
*(Unicorp-Unicaja)*

Aldermanbury Investments Limited (AIL)  
*(Representada por Arturo Miranda Martín)*

Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
*Secretario del Consejo*

DILLI...



GENCIA. Para hacer constar que, por error en la transcripción, las páginas OJ 5663782 y OJ 5663810 han sido sustituidas por las páginas OJ 5664825 y OJ 5661826. Igualmente se ha sustituido la página OJ 5663784 por la página OJ 3164328.

El secretario,

